



# OCEŇOVÁNÍ NEHMOTNÝCH AKTIV, JEHO APLIKACE V PRŮMYSLOVÉ PRAXI A VYUŽITÍ PRO FINANČNÍ ŘÍZENÍ PODNIKU

## Diplomová práce

*Studijní program:* N6208 – Ekonomika a management

*Studijní obor:* 6208T085 – Podniková ekonomika

*Autor práce:* **Bc. Simona Petříková**

*Vedoucí práce:* doc. Dr. Ing. Olga Hasprová





# VALUATION OF INTANGIBLE ASSETS, ITS APPLICATION IN INDUSTRIAL PRACTICE AND APPLICATIONS FOR CORPORATE FINANCIAL MANAGEMENT

## Diploma thesis

*Study programme:* N6208 – Economics and Management  
*Study branch:* 6208T085 – Business Administration

*Author:* **Bc. Simona Petříková**  
*Supervisor:* doc. Dr. Ing. Olga Hasprová



## ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Bc. Simona Petříková**  
Osobní číslo: **E12000132**  
Studijní program: **N6208 Ekonomika a management**  
Studijní obor: **Podniková ekonomika**  
Název tématu: **Oceňování nehmotných aktiv, jeho aplikace v průmyslové praxi a využití pro finanční řízení podniku**  
Zadávající katedra: **Katedra financí a účetnictví**

### Z á s a d y   p r o   v y p r a c o v á n í :

1. Pojednejte o problematice a metodách oceňování nehmotných aktiv. Podle různých hledisek zhodnoťte výhody a nevýhody různých metod
2. Vyhodnoťte, jaká je současná situace v oblasti využití nehmotných aktiv v ČR a ve světě
3. Vyhodnoťte možnosti oceňování a evidence nehmotných aktiv a jejich dopady na finanční řízení/ finanční ukazatele podniku



Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy: **65 normostran**

Forma zpracování diplomové práce: **tištěná/elektronická**

Seznam odborné literatury:

**ARNOLD, G. Corporate Financial Management. 3rd. ed. UK: Pearson Education Limited, 2005. 1200 s. ISBN 0-273-68726-3.**

**BOER, F. P. Oceňování technologií. 1. vyd. Brno: Zooner Press, 2007. ISBN 978-80-86815-66-4.**

**BREALEY, R. A., S. C. MYERS. Principles of Corporate Finance. 6th ed. New York: McGraw-Hill Companies, 2000. ISBN 0-07-290999-4.**

**Nanotechnologie - Inovace pro zítřejší svět. Evropská Komise - Generální ředitelství pro výzkum, 2007. ISBN 92-79-00879-X. Available from www: [ftp://ftp.cordis.europa.eu/pub/nanotechnology/docs/nanotechnology\\_bat\\_cs.pdf](ftp://ftp.cordis.europa.eu/pub/nanotechnology/docs/nanotechnology_bat_cs.pdf).**

**KRÁL, B. et al. Manažerské účetnictví. 2. vyd. Praha: Management Press, 2006. ISBN 80-7261-141-0.**

**STROUHAL, J. Finanční řízení firmy v příkladech. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2006. ISBN 80-251-0913-5.**

**Mezinárodní účetní standardy**

**FIREŠ, B. a V. ZELENKA Oceňování aktiv a dluhů v účetnictví. 2. vyd. Praha: Management Press, 1997. ISBN 80-85943-24-7.**

**Elektronická databáze článků ProQuest (knihovna.tul.cz)**

Vedoucí diplomové práce:

**doc. Dr. Ing. Olga Hasprová**

Katedra financí a účetnictví

Konzultant diplomové práce:

**Ing. Stanislav Petřík, CSc.**


Katedra fyziky

Datum zadání diplomové práce:

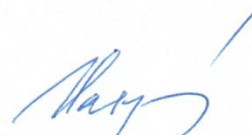
**31. října 2013**

Termín odevzdání diplomové práce:

**7. května 2014**



doc. Ing. Miroslav Žižka, Ph.D.  
děkan



doc. Dr. Ing. Olga Hasprová  
vedoucí katedry

V Liberci dne 31. října 2013

## Prohlášení

Byla jsem seznámena s tím, že na mou diplomovou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb., o právu autorském, zejména § 60 – školní dílo.

Beru na vědomí, že Technická univerzita v Liberci (TUL) nezasahuje do mých autorských práv užitím mé diplomové práce pro vnitřní potřebu TUL.

Užiji-li diplomovou práci nebo poskytnu-li licenci k jejímu využití, jsem si vědoma povinnosti informovat o této skutečnosti TUL; v tomto případě má TUL právo ode mne požadovat úhradu nákladů, které vynaložila na vytvoření díla, až do jejich skutečné výše.

Diplomovou práci jsem vypracovala samostatně s použitím uvedené literatury a na základě konzultací s vedoucím mé diplomové práce a konzultantem.

Současně čestně prohlašuji, že tištěná verze práce se shoduje s elektronickou verzí, vloženou do IS STAG.

Datum:

Podpis:

## **Poděkování**

Ráda bych poděkovala své vedoucí diplomové práce paní doc. Dr. Ing. Olze Hasprové z Katedry financí a účetnictví za odborné vedení, za pomoc a poskytnutí metodických rad při zpracování diplomové práce. Zároveň chci poděkovat panu Ing. Tomáši Gerövi a panu Ing. Tomáši Bolardovi z firmy Elmarco s. r. o. za konzultace, cenné informace a poskytnuté podklady potřebné pro vypracování práce. V neposlední řadě děkuji své rodině za podporu a trpělivost během mého studia.

## **Anotace**

Diplomová práce uvádí do problematiky oceňování nehmotných aktiv, jeho aplikace v průmyslové praxi a využití pro finanční řízení podniku. Nehmotná aktiva jsou vymezena z pohledu různých právních předpisů. Pozornost je věnována významu, podnětům a účetní regulaci oceňování nehmotných aktiv. Rozebrány jsou základní metody oceňování nehmotných aktiv sloužící k stanovení tržní hodnoty nehmotných aktiv včetně výhod a nevýhod jednotlivých metod. Na základě statistických údajů je analyzován současný stav a význam využívání nehmotných aktiv v České republice i na evropské a celosvětové úrovni. Praktická část práce je zaměřena na zhodnocení rozdílného způsobu oceňování a vykazování nehmotných aktiv ve vztahu k účetním pravidlům, zásadám a metodice, včetně zhodnocení vlivu rozdílného způsobu oceňování a vykazování nehmotných aktiv na ekonomiku podniku z hlediska ukazatelů fundamentální analýzy a porovnání s „ekonomickým“ pojetím dle zákona o oceňování majetku. Přínosem práce je vytvoření nového způsobu práce s nehmotnými aktivy podniku včetně zhodnocení dopadů na ekonomiku a vnímání podniku. Práce je využitelná i na obecné úrovni pro získání základního přehledu ve složité problematice oceňování nehmotných aktiv.

## **Klíčová slova**

finanční řízení, finanční ukazatele, hodnocení podniku, metody oceňování, nanotechnologie, nehmotná aktiva, oceňování nehmotných aktiv, regulace oceňování, účetní výkazy, vykazování nehmotných aktiv, význam nehmotných aktiv, výzkum a vývoj

## **Annotation**

The diploma thesis states to the issue of valuation of intangible assets, its application in industrial practice and applications for corporate financial management. Intangible assets are defined from the perspective of the different legislation. The attention is also paid to the importance, incentives and regulation of the valuation of intangible assets. There are analyzed basic methods of valuation of intangible assets used for the determination of their market value including the advantages and disadvantages of each method. Based on the statistical data it is analyzed current situation and importance of the use of intangible assets in the Czech republic and on the european and global level. The practical part of the thesis is focused on the evaluation of the differences between different ways of valuation and reporting of intangible assets in relation to accounting rules, principles and methodology including an assessment of the impact of the different ways of valuation and reporting of intangible assets on the economy of the company from the perspective of the indicators of the fundamental analysis and its comparison with the “economic” concept of the value defined by the law of property valuation. Contribution of the thesis is the creation of the new way how to work with intangible assets in the company including assessment of its impact on the economy of the company and on the perception of the company. The work is usable for obtaining a basic summary of the issue of valuation of intangible assets.

## **Key Words**

evaluation of the company, financial indicators, financial management, financial statements, importance of intangible assets, intangible assets, methods of valuation, nanotechnology, regulation of valuation, reporting of intangible assets, research and development, valuation of intangible assets



## Obsah

<b>Seznam zkratk</b> .....	<b>11</b>
<b>Seznam tabulek</b> .....	<b>12</b>
<b>Seznam obrázků</b> .....	<b>13</b>
<b>Úvod</b> .....	<b>14</b>
<b>1. Majetková struktura podniku</b> .....	<b>16</b>
1.1 Dlouhodobý majetek.....	18
<b>2. Vymezení a klasifikace nehmotných aktiv</b> .....	<b>20</b>
2.1 Vymezení nehmotných aktiv podle daňových a účetních předpisů.....	20
2.1.1 Evidence nehmotných aktiv .....	24
2.2 Vymezení a evidence nehmotných aktiv podle IAS/IFRS (Mezinárodních standardů účetního výkaznictví) .....	26
2.3 Vymezení nehmotných aktiv dle předpisů upravujících oblast duševního vlastnictví .....	31
2.4 Vymezení nehmotných aktiv dle zákona o oceňování majetku.....	38
2.5 Vymezení nehmotných aktiv dle mezinárodních oceňovacích standardů .....	38
<b>3. Oceňování aktiv</b> .....	<b>39</b>
3.1 Význam oceňování aktiv .....	39
3.2 Význam evidence a oceňování nehmotných aktiv .....	40
3.3 Podněty k oceňování nehmotných aktiv .....	42
3.3.1 Perspektiva finančního řízení podniku .....	43
3.3.2 Další důvody oceňování .....	44
3.4 Regulace oceňování aktiv v českém účetnictví .....	45
3.5 Zásady oceňování nehmotných aktiv podle IAS/IFRS.....	47
<b>4. Metody oceňování nehmotných aktiv</b> .....	<b>51</b>
4.1 Specifické rysy oceňování nehmotných aktiv.....	51
4.2 Členění metod oceňování.....	54
4.2.1 Volba oceňovací metody .....	56
4.3 Metoda tržního srovnání .....	58

4.4	Metody nákladové.....	60
4.5	Metody výnosové.....	63
4.5.1	Metoda diskontovaných peněžních toků (DCF).....	67
4.5.2	Metoda licenční analogie.....	74
<b>5.</b>	<b>Zhodnocení současné situace ve využívání nehmotných aktiv .....</b>	<b>78</b>
5.1	Využívání nehmotných aktiv v ČR.....	78
5.2	Využívání nehmotných aktiv v Evropě.....	81
5.3	Využívání nehmotných aktiv ve světě .....	85
5.3.1	Vývoj v oblasti nanotechnologií.....	87
<b>6.</b>	<b>Způsoby a význam vykazování nehmotných aktiv v konkrétním podniku .....</b>	<b>88</b>
6.1	Představení podniku.....	88
6.1.1	Vznik a historie společnosti.....	88
6.1.2	Obor činnosti .....	89
6.2	Význam nehmotných aktiv pro podnik.....	90
6.3	Současný stav evidence nehmotných aktiv v podniku.....	91
6.3.1	Zachycení stavu v základních účetních výkazech .....	94
6.3.2	Nehmotná aktiva v manažerském pojetí.....	95
6.4	Alternativní způsob evidence nehmotných aktiv podniku.....	96
6.4.1	Vyčlenění patentů z komplexních nákladů příštích období .....	96
6.4.2	Vliv změn na hodnoty v základních účetních výkazech.....	100
6.5	Vybrané finanční ukazatele a vnímání podniku .....	104
6.5.1	Ukazatele výnosnosti.....	105
6.5.2	Ukazatele zadluženosti .....	109
6.5.3	Hodnocení podniku dle vývoje ukazatelů .....	111
6.5.4	Reálné hodnocení podniku .....	112
6.5.5	Doporučení .....	114
	<b>Závěr .....</b>	<b>115</b>
	<b>Seznam použité literatury .....</b>	<b>117</b>
	<b>Seznam příloh .....</b>	<b>122</b>

## Seznam zkratek

CF <sub>NA</sub>	Peněžní toky generované NA
DCF	Metoda diskontovaných peněžních toků
DNM	Dlouhodobý nehmotný majetek
FÚ	Finanční účetnictví
IAS/IFRS	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví
LP	Sazba licenčního poplatku
MÚ	Manažerské účetnictví
NA	Nehmotná aktiva (ve smyslu dlouhodobých nehmotných aktiv)
OECD	Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj
P/BV	Price - to - book value
P/L impact	Výše rozdílu mezi tvorbou a rozpouštěním komplexních nákladů
PM	Přírůstkový zisk
TUL	Technická univerzita v Liberci
VaV	Výzkum a vývoj
VH	Výsledek hospodaření
VZaZ	Výkaz zisku a ztráty
Změna KN	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období

## Seznam tabulek

Tab. 1: Členění duševního vlastnictví .....	32
Tab. 2: Užití metod ocenění dle charakteru nehmotného aktiva .....	57
Tab. 3: Faktory srovnání pro technická řešení .....	59
Tab. 4: Globální trh s nanovlákný do roku 2017 (hodnota tržeb v milionech USD) .....	87
Tab. 5: Vývoj vybraných hodnot aktiv v letech 2010-2013 (v tis. Kč).....	94
Tab. 6: Vývoj vybraných hodnot výkazu zisku a ztráty v letech 2010-2013(tis. Kč).....	95
Tab. 6: Náklady na patenty z let 2010-2013 (v Kč) .....	97
Tab. 7: Odpisový plán pro vyčleněná NA v letech 2010-2013 (v Kč).....	98
Tab. 8: Srovnání tvorby a rozpouštění komplexních nákladů před a po změně pro rok 2011 (tis. Kč) .....	99
Tab. 9: Vývoj upravených hodnot aktiv v letech 2010-2013 (tis. Kč) .....	101
Tab. 10: Dopad změn na VH a výši vlastního kapitálu v letech 2010-2013 (tis. Kč).....	102
Tab. 11: Dopad změn na vybrané hodnoty výkazu zisku a ztráty v letech 2010-2013 (tis. Kč) .....	103
Tab. 12 Vývoj hodnoty ROA při původním a novém způsobu vykazování NA.....	106
Tab. 13 Vývoj hodnoty ROE při původním a novém způsobu vykazování NA .....	107
Tab. 14: Vývoj likvidity podniku v letech 2010-2013 .....	108
Tab. 15: Vývoj zadluženosti I. při původním a novém způsobu vykazování NA.....	109
Tab. 16: Vývoj zadluženosti II. při původním a novém způsobu vykazování NA .....	110
Tab. 17: Odhad tržní ceny patentu 1(tis. Kč) .....	114

## Seznam obrázků

Obr. 1: Vztah mezi ziskem a peněžním tokem.....	70
Obr. 2 Vztah rizika celého podniku a rizika jednotlivých majetkových složek.....	72
Obr. 3: Celkové výdaje na vývoj a výzkum realizovaný v ČR .....	79
Obr 4: Vývoj počtu udělených patentů subjektům v ČR.....	81
Obr. 5: Průměrné hodnocení intenzity nehmotných aktiv dle sektoru a velikosti podniku. 82	
Obr. 6: Podíl firem vykazujících NA v rozvaze.....	83
Obr. 7: Roční růst investic do výzkumu a vývoje, čistých tržeb a ziskovosti podniků EU. 84	
Obr. 8: Investice do výzkumu a vývoje 2000 top podniků dle světových regionů .....	85
Obr. 9: Roční růst investic doVaV, ziskovosti a čistých tržeb podniků USA.....	86
Obr. 10: Plánované (z roku 2010) a skutečně dosažené tržby 2011-2013 (tis. Kč) .....	93
Obr. 11: Porovnání vybraných hodnot aktiv před změnou a po změně (tis. Kč) .....	101
Obr. 12: Porovnání vybraných hodnot VZaZ před změnou a po změně (tis. Kč).....	104

# Úvod

Téma zaměřené na problematiku oceňování nehmotných aktiv bylo zvoleno z několika důvodů. Jedná se o velice aktuální problematiku, především z důvodu rostoucího významu nehmotných aktiv pro podniky na celosvětové úrovni. Nehmotná aktiva jsou v současnosti podstatným zdrojem konkurenční výhody podniků a roste jejich podíl na celkové hodnotě podniků. Význam orientace v problematice oblasti vykazování a oceňování nehmotných aktiv proto vzrůstá.

Hlavním cílem diplomové práce je zhodnocení rozdílného způsobu oceňování a vykazování nehmotných aktiv ve vztahu k účetním pravidlům, zásadám a metodice, včetně zhodnocení vlivu rozdílného způsobu oceňování a vykazování nehmotných aktiv na ekonomiku podniku z hlediska ukazatelů fundamentální analýzy a porovnání s „ekonomickým“ pojetím dle zákona o oceňování majetku.

Východiskem pro zpracování diplomové práce je dostupná legislativa zaměřená na oblast nehmotných aktiv využívaná pro přesné vymezení a deskripci pojmů, využitelných přístupů a regulaci oceňování z účetního hlediska. Teoretická část je založena i dostupných informacích z českých a zahraničních publikací zabývajících se problematikou oceňování nehmotných aktiv včetně využití základní odborné literatury pro finanční řízení podniku. Pro zpracování praktické části práce byly podklady získány konzultacemi se zástupci firmy Elmarco s. r. o. a z firemních účetních výkazů a směrnic.

Úvodní část práce se zaměřuje na komplexní vymezení kategorie nehmotných aktiv z pohledu různých právních předpisů. Další část práce je věnována problematice oceňování nehmotných aktiv a jeho významu, včetně regulace oceňování aktiv z hlediska účetní legislativy, na které navazuje kapitola zaměřená na ocenění nehmotných aktiv pomocí tržní hodnoty nutného pro další účely využití nehmotných aktiv. Blíže jsou zanalyzovány různé metody oceňování nehmotných aktiv včetně souvislosti s finančním řízením podniku a zhodnoceny jejich možné výhody a nevýhody. Vzhledem k aktuálnosti tématu je v další kapitole využito statistických údajů pro zhodnocení využití nehmotných aktiv v současné ekonomice.

V závěrečné části práce je zanalyzován současný stav evidence a vykazování nehmotných aktiv v podniku, kde mají nehmotná aktiva obrovský význam. Je etablována nová možnost evidování a vykazování této účetní kategorie a jsou zjištěny dopady na ekonomiku podniku včetně hodnocení podniku z hlediska uživatelů účetních informací. Nový přístup zahrnuje i porovnání účetního a reálného pohledu na nehmotná aktiva.

# 1. Majetková struktura podniku

Pro zařazení a lepší pochopení struktury a funkce nehmotných aktiv je důležité nejprve vysvětlit skladbu souhrnného majetku podniku a funkci jednotlivých složek. Zmíněn bude i způsob vykazování aktiv.

Každý podnik potřebuje k vykonávání činností dlouhodobý majetek hmotné i nehmotné povahy. Neméně důležitou složkou aktiv je oběžný majetek, kam patří především materiál potřebný k zajištění výroby v podniku. Označení aktiva se používá pro konkrétní formu, ve které jsou vázány hospodářské prostředky (různé prostředky hmotné povahy)<sup>1</sup>. Zdroje financování majetku se nazývají pasiva a lze je dále členit na zdroje vlastní a cizí. Základním finančním výkazem založeným na bilanční rovnosti (aktiva = pasiva) je rozvaha podniku. Rozvaha se sestavuje vždy k určitému datu jako počáteční (při založení podniku) řádná (měsíčně či ročně), či mimořádná (např. při vyhlášení konkurzu, likvidaci či prodeji podniku)<sup>2</sup>.

Pro přehlednost je níže uvedeno členění majetku i zdrojů jeho financování:

## Struktura aktiv

- 1) Pohledávky za upsaný základní kapitál
- 2) Dlouhodobý majetek
  - Dlouhodobý nehmotný majetek
  - Dlouhodobý hmotný majetek
  - Dlouhodobý finanční majetek
- 3) Oběžná aktiva
  - Zásoby
  - Dlouhodobé pohledávky

---

<sup>1</sup> HASPROVÁ, O. *Základy účetnictví podnikatelských subjektů*. 1.vyd. Liberec: Technická univerzita v Liberci, 2009. ISBN 978-80-7372-479-5.

<sup>2</sup> SYNEK, M., et al. *Podniková ekonomika*. 3. vyd. Praha: C. H. Beck, 2002. ISBN 80-7179-736-7.



- Krátkodobé pohledávky
  - Krátkodobý finanční majetek
- 4) Časové rozlišení
- suma nákladů příštích období, komplexních nákladů příštích období a příjmů příštích období

## **Struktura pasiv**

- 1) Vlastní kapitál
- Základní kapitál
  - Kapitálové fondy
  - Fondy ze zisku
  - Výsledek hospodaření minulých let
  - Výsledek hospodaření běžného účetního období
- 2) Cizí zdroje
- Rezervy
  - Dlouhodobé závazky
  - Krátkodobé závazky
  - Bankovní úvěry a výpomoci
- 3) Časové rozlišení
- suma výdajů a výnosů příštích období<sup>3</sup>

Základní rozdělení aktiv je možné provést především z hlediska likvidnosti, tedy schopnosti aktiva přeměnit se z fyzické do peněžní podoby. V českém účetnictví se při vykazování obvykle postupuje od nejméně likvidních položek až po ty, jejichž likvidnost je nejvyšší<sup>4</sup>. V dalším textu budou podrobněji klasifikovány a definovány pouze jednotlivé skupiny méně likvidního dlouhodobého majetku podniku, jelikož práce blíže pojednává o jedné z jeho složek.

---

<sup>3</sup> ÚZ č. 1009 - Vzorový účtový rozvrh 2014, Rozvaha a výsledovka 2014. Ostrava: Sagit, 2014. ISBN 978-80-7488-035-3.

<sup>4</sup> VEBER, J. et al. *Podnikání malé a střední firmy*. 2., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2008, ISBN 978-80-247-2409-6.

## 1.1 Dlouhodobý majetek

Dlouhodobý majetek je část aktiv podniku, která tvoří podstatu majetkové struktury. Jedná se o prostředky, které jsou v podniku přítomné po delší dobu (alespoň 1 rok). Dle podstaty se člení na hmotný, nehmotný a finanční majetek<sup>5</sup>.

- **Dlouhodobý hmotný majetek** je majetek fyzické povahy, který slouží účetní jednotce dlouhodobě k zajištění její běžné provozní činnosti. Jedná se o druh majetku, který se postupně opotřebovává a znehodnocuje. Výjimku tvoří např. pozemky a umělecká díla, které se neznehodnocují a spadají proto do tzv. neodepisovaného majetku. Odepisovaný majetek je takový, u něhož je postupné opotřebení vyjádřeno prostřednictvím odpisů, které postupně přenášejí hodnotu majetku do nákladů podniku. Základní členění dlouhodobého hmotného majetku podle možnosti přemístění je na majetek **movitý**: stroje, výrobní zařízení, dopravní prostředky atd. a **nemovitý** kam patří především pozemky, budovy a stavby<sup>6</sup>.
- Do kategorie **dlouhodobého nehmotného majetku** (v dalším textu vyjádřen i pod obecným pojmem nehmotná aktiva) lze zařadit majetek, který nemá fyzickou podstatu. Nejčastěji sem patří položky, které přinášejí zisk prostřednictvím nejrůznějších práv, která se k tomuto majetku vážou. Zařazují se sem licence, ochranné známky, patenty, ale také goodwill bez ohledu na výši jeho ocenění<sup>7</sup>. V praxi existuje mnoho způsobů jak na nehmotný majetek podniku pohlížet, proto klasifikaci a vymezení této kategorie bude věnována následující kapitola práce.
- Do **dlouhodobého finančního majetku** řadíme především nakupované dluhopisy, půjčky poskytnuté jiným podnikům, vkladové listy. Omezením pro zařazení

---

<sup>5</sup> ŠTEKER, K. a M. OTRUSINOVÁ. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 1. vyd. Praha: Grada, 2013. ISBN 978-80-247-4702-6.

<sup>6</sup> SYNEK, M., et al. *Podniková ekonomika*. 3. vyd. Praha: C. H. Beck, 2002. ISBN 80-7179-736-7.

<sup>7</sup> RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 4., aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2011, ISBN 978-80-247-3916-8.

úvěrových cenných papírů je doba splatnosti, která musí být delší než jeden rok (čímž je zaručeno, že se jedná skutečně o majetek dlouhodobý). Podniky do této kategorie zařazují ale i nemovitosti, které musí splňovat předpoklad, že byly pořízeny za finančním účelem, tedy jsou určeny k pronájmu či dalšímu obchodování opět z dlouhodobého hlediska, tedy na dobu delší než jeden rok. Dlouhodobý finanční majetek se vzhledem ke své podstatě neodepisuje. Je to logické, protože v čase nedochází k jeho postupnému opotřebování, naopak může dojít k zhodnocení<sup>8</sup>.

---

<sup>8</sup> KNÁPKOVÁ, A., D. PAVELKOVÁ a K. ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2. rozš. vyd. Praha: Grada, 2013. ISBN 978-80-247-4456-8.

## **2. Vymezení a klasifikace nehmotných aktiv**

Na nehmotný majetek podniku je pohlíženo z hlediska legislativy více způsoby. Každý z nich je využitelný v jiných případech, podle toho pro jaké účely je potřeba nehmotný majetek definovat a klasifikovat. Bude zmíněno, jak je vymezen nehmotný majetek z hlediska českých daňových a účetních předpisů. Odlišné pojetí nehmotných aktiv dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (dále jen IAS/IFRS), zákona o oceňování majetku, mezinárodních oceňovacích standardů i vymezení v oblasti duševního vlastnictví.

### **Definice nehmotného aktiva**

Jak uvádí Lev, nehmotné aktivum je možné definovat, ale zároveň je obtížné jej vymezit s jistotou a přesností. Definice zní: Aktiva jsou nároky na budoucí užitky jako např. nájemné z pronájmu nemovitostí, platby úroků z držených dluhopisů nebo tok příjmů plynoucí z využívání výrobního zařízení. Nehmotné aktivum je nárok, který nemá fyzickou či finanční podobu (ve formě akcie či dluhopisu). Patent, značka či unikátní organizační struktura, které generují úspory nákladů, jsou nehmotnými aktivy. Konkrétní pojmy se pro různé obory liší, ale všechny vyjadřují to samé – nárok na budoucí užitky. Pokud je nárok možné právně ochránit (v případě patentů, obchodních označení atd.) označuje se aktivum jako duševní vlastnictví<sup>9</sup>.

### **2.1 Vymezení nehmotných aktiv podle daňových a účetních předpisů**

Podle § 6 vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví lze říci, že do dlouhodobého nehmotného majetku (v legislativě používaný pojem pro nehmotná aktiva) se řadí

---

<sup>9</sup> LEV, B. *Intangibles: management, measurement, and reporting*. Washington D.C.: Brookings Institution Press, 2001. ISBN 08-157-0093-8. s.5

nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, ocenitelná práva a goodwill s dobou použitelnosti delší než jeden rok, zřizovací výdaje a software. Mezi položky jiného dlouhodobého nehmotného majetku se řadí obvykle emisní povolenky a preferenční limity. Doba použitelnosti majetku je doba, po kterou může podnik tento majetek využívat v současnosti, či ho nadále uchovat pro svou budoucí činnost. Mezi dlouhodobý nehmotný majetek se řadí i **technické zhodnocení** od částky stanovené zákonem o dani z příjmů na základě splnění podmínek stanovených v § 6 vyhlášky č. 500/2002 Sb. V případě, kdy technické zhodnocení je zachyceno v účetnictví jiného subjektu, případně se o něm neúčtuje vůbec.

- o technickém zhodnocení smí účtovat a odpisovat jej oprávněný uživatel dlouhodobého nehmotného majetku, pokud o něm neúčtuje jako o majetku
- pokud se jedná o tzv. **drobný nehmotný majetek**, o kterém účetní jednotka účtuje v nákladech a má dobu použitelnosti delší než jeden rok

Vyhláška také vymezuje v § 6 položky, které do dlouhodobého nehmotného majetku zařadit nelze. Jedná se o průzkumy trhu, plány rozvoje, znalecké posudky, návrhy propagačních a reklamních akcí, software pro řízení technologií a zařízení, pokud tato zařízení nemohou fungovat bez tohoto softwaru a certifikace systému jakosti<sup>10</sup>.

Pro zařazení do dlouhodobého nehmotného majetku musí daná položka dosáhnout ocenění přesahující limit stanovený účetní jednotkou. Zákon o daních z příjmů v § 32 stanovuje hranici pro zařazení 60 000 Kč, proto také většina účetních jednotek používá právě tento limit<sup>11</sup>.

---

<sup>10</sup> Vyhláška č. 500/2002 Sb. kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví. In: *Sbírka zákonů České republiky*. 2002. ISSN 1213-7235. Dostupné také z: <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/ucto-v2002-500/cast1.aspx>

<sup>11</sup> Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů. In: *Sbírka zákonů České republiky*. 1992. ISSN 1213-7235. Dostupné také z: <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/dprij/>

Následuje bližší charakteristika jednotlivých skupin dlouhodobého nehmotného majetku dle účetních právních předpisů:

- **zřizovací výdaje** - lze zařadit do nehmotných aktiv v případě, že jejich ocenění přesahuje hranici stanovenou účetní jednotkou. Spadají sem výdaje související se založením podniku - různé soudní a notářské poplatky, odměny za zprostředkování, služební cesty atd. Dále i výdaje, které podnik musí zaplatit jinému subjektu v souvislosti se založením. Nepatří sem výdaje na reprezentaci a především výdaje na pořízení investičního majetku a zásob. Odepisovat tuto položku můžeme maximálně po dobu 5 let.
- **nehmotné výsledky výzkumu a vývoje** - jedná se výsledky činnosti podniku, které nejsou součástí průmyslových či jiných ocenitelných práv. Do této kategorie se řadí takové výsledky, které byly dosaženy vlastní činností a jsou určeny k prodeji, případně pokud byly nabyty za úplatu od jiného subjektu.
- **software** - spadá sem software, který byl opět vytvořen vlastní činností za účelem obchodování, nebo jej podnik nabyl od jiných osob a není součástí oceňovaného hardwaru.
- **ocenitelná práva** - do této kategorie lze zařadit předměty průmyslového a obdobného vlastnictví. Většinou se jedná o výsledky duševní tvořivé činnosti či práva podle zvláštních právních předpisů. Podmínkou pro zařazení je vytvoření vlastní činností za účelem obchodování či nabytí od jiných osob<sup>12</sup>.
- **ostatní dlouhodobý nehmotný majetek** - řadí se sem položky, které není možné zařadit do žádné jiné skupiny nehmotného majetku. Typickými položkami jsou **preferenční limity a emisní povolenky** např. pro emisi skleníkových plynů (udávající majetkovou hodnotu práva provozovatele pro vypuštění CO<sub>2</sub> do ovzduší). Zařazení do

---

<sup>12</sup> SCHIFFER, V. *Inventarizace majetku a závazků v praxi podnikatelů*. 1. vyd. Praha: Bova Polygon, 2005, ISBN 80-727-3117-3.

dlouhodobého nehmotného majetku je podle zákona o účetnictví možné bez ohledu na výši ocenění. Na rozdíl od něj ale zákon o daních z příjmu tyto položky za nehmotný majetek nepovažuje, a proto je nelze daňově odepisovat.

- **goodwill** - může se jednat jak o kladný tak i záporný rozdíl mezi oceněním podniku nebo jeho částí, dle obchodního zákoníku, který byl nabyt buď koupí, vkladem nebo oceněním majetku a závazků v rámci přeměn, a souhrnem hodnot jednotlivě přeceněných složek majetku, který je ponížen o převzaté závazky. Odepisování je možné pod oba 60 měsíců rovnoměrně do nákladů od rozhodného dne přeměny. Odpisy se účtují klasicky do nákladů v případě, že se jedná o kladný goodwill, u záporného jsou zachyceny na výnosovém účtu<sup>13</sup>.

**Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku** se liší dle účelu jejich zjišťování pro daňové a účetní účely. **Účetně** odpisy představují nákladovou položku vyjadřující opotřebení dlouhodobého majetku, ke kterému došlo v souvislosti s výrobním procesem v daném účetním období. Pro **daňové účely** se odpisování řídí zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, konkrétně § 32 a Odpisy nehmotného majetku. Rozdíl od účetní legislativy je již v samotném vymezení položek, které lze do nehmotného majetku zařadit. Jedná se především o zřizovací výdaje, ocenitelná práva, nehmotné výsledky výzkumu a vývoje a software. **Nelze zařadit položky** spadající do goodwill podniku, preferenční limity či emisní povolenky. Hlavními podmínkami, které musí být pro odpisování splněny, jsou:

- nabytí majetku – vlastní činností za účelem obchodování, nákupem, vkladem od společníka či tichého společníka, vkladem člena družstva, převodem, darováním, zděděním
- vstupní cena musí být vyšší než 60 000 Kč a doba použitelnosti delší než 1 rok<sup>14</sup>

---

<sup>13</sup> SKÁLOVÁ, J., et al. *Podvojný účetnictví 2012*. 19.vyd. Praha: Grada, 2012, ISBN 978-80-247-4256-4.

<sup>14</sup> PELECH, P. *Daně z příjmů: s komentářem k ...* Olomouc: ANAG, 2013. ISBN 978-80-7263-784-3.

Právo na odpisování má i osoba, která nabyla právo k užívání dlouhodobého nehmotného majetku za úplatu. Výše ročního odpisu se poté stanoví jako podíl hodnoty vstupní ceny a doby užívání sjednané smlouvou. Pokud není doba užívání vymezena, odepisuje se po maximální přípustnou dobu dle zákona. V ostatních případech zákon jasně stanovuje dobu odpisování jednotlivých skupin nehmotného majetku. Odpisy se provádí rovnoměrně 18 měsíců u audiovizuálních děl, 36 měsíců u software a nehmotných výsledků výzkumu a vývoje, zřizovací výdaje se odepisují 60 měsíců a ostatní nehmotná aktiva 72 měsíců<sup>15</sup>.

**Účetní odpisování** je víceméně v pravomoci účetní jednotky, která je dle § 28 Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví povinna sestavit odpisový plán, na jehož základě provádí odpisování majetku v průběhu jeho používání. Případně lze stanovit výši odpisů ve vazbě na výkony. Výše odpisů by měla lépe vystihovat skutečně opotřebení majetku než odpisy daňové<sup>16</sup>.

### 2.1.1 Evidence nehmotných aktiv

V souvislosti s dlouhodobým nehmotným majetkem je nutné zmínit, jakým způsobem může být evidován a následně vykazován v účetních výkazech podnikatelských subjektů.

Dle způsobu nabytí dlouhodobého nehmotného majetku je vždy nutné prvotně zaúčtovat jeho **pořízení**. Nejčastějšími způsoby pořízení dlouhodobého nehmotného majetku (dále jen DNM) jsou koupě, pořízení ve vlastní režii či nabytí práv k výsledkům duševní tvořivé činnosti. Méně časté je bezúplatné nabytí např. darem, převod podle platných právních předpisů či přearování z osobního užívání. Pokud trvá pořízení delší dobu a/nebo vznikají vedlejší pořizovací náklady s pořízením související (nezahrnuté do samotné pořizovací ceny NA), dochází k postupné kumulaci všech nákladů na kalkulačním účtu 041 – Nedokončený DNM. V okamžiku kdy je pořízení dokončeno dojde k převodu všech kumulovaných nákladů představujících účetní hodnotu NA na příslušný účet účtové

---

<sup>15</sup> PELECH, P. *Daně z příjmů: s komentářem k ...* Olomouc: ANAG, 2013. ISBN 978-80-7263-784-3.

<sup>16</sup> Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví ve znění pozdějších předpisů



skupiny 010 – Dlouhodobý nehmotný majetek. Zaúčtováním dojde k tzv. převedení do užívání<sup>17</sup>.

Pokud je DNM pořizován **ve vlastní režii**, dochází v průběhu delšího období k vynaložení nákladů na vytvoření aktiva. Tyto náklady se při vyúčtování shrnou a zúčtují se na vrub účtu 041 – Nedokončený nehmotný majetek ve prospěch účtu 623 – Aktivace DNM. Poté je majetek zařazen do užívání výše uvedeným způsobem v hodnotě odpovídající výši vlastních nákladů.

Zaevidovaný dlouhodobý nehmotný majetek se následně odepisuje dle pravidel uvedených výše, daňově i účetně. Účtování odpisů se provádí na vrub účtu 551 – Odpisy a ve prospěch konkrétního účtu účtové skupiny 07 – Oprávky k dlouhodobému nehmotnému majetku. Na oprávkových účtech dochází ke kumulaci hodnoty DNM po dobu jeho fungování v účetní jednotce, ovlivňují tedy konečnou výši hodnoty vykazovaných DNM v rozvaze podniku<sup>18</sup>. Odpisy představují náklad, který souvisí s daným účetním obdobím a odráží se ve výkazu zisku a ztráty, potažmo ve výsledku hospodaření podniku za běžné účetní období a mají tedy vliv na výši daňového základu pro výpočet daně z příjmu daného podniku.

Výše uvedený přístup k DNM a jeho účtování lze považovat za obecně přijímaný a využívaný. Existují ale i další zákonem<sup>19</sup> přípustné možnosti, které nejsou považovány za porušení vzájemného zúčtování v rámci účetnictví. Nehmotný majetek je často výsledkem duševní tvořivé činnosti, do které patří oblast výzkumu a vývoje. Činnosti související s výzkumem a vývojem, jehož výsledkem může být jak hmotné tak i nehmotné aktivum (ve formě vynálezu, užitého vzoru atd.), obvykle trvají delší dobu, často i několik let. Během této doby jsou vynakládány nejrůznější náklady, které splní svůj účel vynaložení až v budoucnu. Účetnictví umožňuje zachycení nákladů na výzkum a vývoj ve formě

---

<sup>17</sup> HASPROVÁ, O. *Základy účetnictví podnikatelských subjektů*. 1.vyd. Liberec: Technická univerzita v Liberci, 2009. ISBN 978-80-7372-479-5.

<sup>18</sup> HASPROVÁ, O. *Základy účetnictví podnikatelských subjektů*. 1.vyd. Liberec: Technická univerzita v Liberci, 2009. ISBN 978-80-7372-479-5.

<sup>19</sup> Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení č. 563/1991 Sb., zákona o účetnictví

tzv. **komplexních nákladů příštích období**. Tvorba nákladů se účtuje na vrub účtu 382 - Komplexní náklady příštích období ve prospěch účtu 555 – Tvorba a zúčtování komplexních nákladů příštích období. Od okamžiku kdy je dosažen účel vynaložení těchto nákladů, dochází k jejich rozpouštění, které je možné provést buď jednorázově za účelem daňového efektu, nebo postupně po dobu maximálně 4 let. Účtování při rozpouštění komplexních nákladů se provádí účetním zápisem 555/382. Evidence nákladů na výzkum a vývoj na účtu komplexních nákladů nabývá na významu především v souvislosti s manažerským pojetím a řízením nákladů ve firmě, jelikož nedochází k zatížení ostatních výrobků fixními náklady souvisejícími s vývojem a výzkumem<sup>20</sup>.

## **2.2 Vymezení a evidence nehmotných aktiv podle IAS/IFRS (Mezinárodních standardů účetního výkaznictví)**

V důsledku integrace světové ekonomiky se objevují tendence k harmonizaci ve všech oblastech a výjimkou není ani oblast účetnictví. Mezi základní standardy směřující k vedení účetnictví a vykazování účetních informací ve sjednocené podobě patří především Mezinárodní standardy účetního výkaznictví IAS/IFRS v rámci evropského práva, dále standardy užívané v USA - US GAAP a také účetní směrnice Evropské Unie. Z hlediska významnosti pro české podniky jsou nejaktuálnější právě IAS/IFRS<sup>21</sup>. V rámci standardů IAS/IFRS dochází ke stále většímu rozvoji v oblasti úpravy týkající se nehmotných aktiv. Významnými důvody pro rozvoj této oblasti jsou:

- technický rozvoj a růst podílu nehmotných aktiv v celkové struktuře majetku podniku
- finanční výkazy, které tvoří povinnou součást účetní závěrky, jsou jedním ze základních informačních zdrojů pro uživatele účetních informací podniku, je proto na místě, aby údaje v nich vykazované co nejvěrněji zobrazovaly realitu podniku, což souvisí mimo jiné s vykazováním nehmotných aktiv,

---

<sup>20</sup> LAZAR, J. *Manažerské účetnictví a controlling*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012. ISBN 978-80-247-4133-8.

<sup>21</sup> ČESPIVOVÁ, D. Prezentace rozvahy podle mezinárodních účetních standardů IAS/IFRS. *Acta academica karviniensia*. 2011, č. 4, s. 45.

- v souvislosti s potřebou podniků získávat kapitál na veřejných trzích, je také pro potencionální investory nutná dostatečná informovanost o podniku,
- v globálním měřítku roste význam nehmotných aktiv, které podniky často vytváří vlastní činností, ale nejsou přitom určeny k obchodování; přímé vykazování těchto položek nemusí být snadné.<sup>22</sup>

Aplikace standardů IAS/IFRS je v České republice legislativně zakotvena v § 19a a § 23a třetí části Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví (dále jen zákon o účetnictví). Právně závazné jsou tyto standardy v aplikaci na vykazování účetních informací pouze pro některé podniky. Povinnost sestavení účetní závěrky podle IFRS/IAS je zákonem o účetnictví stanovena pro ty obchodní společnosti, jejichž cenné papíry byly přijaty pro obchodování na evropském trhu s cennými papíry. Dále je v § 19 a zákona stanovena povinnost sestavit účetní závěrku dle IAS/IFRS pro konsolidující účetní jednotky, jejichž cenné papíry jsou obchodovány na evropském regulovaném trhu s cennými papíry a jako možnost je ponechána i volnost ve vykazování pro ostatní konsolidující účetní jednotky<sup>23</sup>.

### **Rozdílné pojetí nehmotných aktiv od české účetní legislativy**

Pojetí IAS/IFRS se od úpravy nehmotných aktiv v české účetní legislativě liší ve více směrech. Hlavním rysem je skutečnost, že IAS/IFRS se skutečně snaží v reakci na progresivní vývoj v oblasti nehmotných aktiv o co nejobsáhlejší klasifikaci nehmotných aktiv. Vymezení dle standardů je velmi obsáhlé, zahrnuje v podstatě veškeré položky zahrnuté v českých účetních předpisech, včetně položek vymezených v rámci průmyslového práva. Na druhou stranu je ale zjevné, že stanovuje pouze určité charakteristiky, které jsou pro definování nehmotného aktiva pro účely jeho vykazování nezbytné. Nechává tedy širší prostor pro konkrétní aplikaci v daném podniku. V neposlední řadě upravuje na rozdíl od českých předpisů i oblast takových nehmotných aktiv, která jsou kontrolována nejen z titulu absolutních vlastnických nároků (vymahatelné

---

<sup>22</sup> SVAČINA, P. *Oceňování nehmotných aktiv*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2010, ISBN 978-80-86929-62-0.

<sup>23</sup> Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví: *In: Sbírka zákonů České republiky*. 1991. ISSN 1213-7235. Dostupné také z: <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/ucto/>

vůči všem), ale i z důvodů existence relativních práv (aplikovatelných vůči smluvním stranám)<sup>24</sup>.

Podle IAS 38 může být nehmotné aktivum zachyceno i na hmotném nosiči (např. CD či DVD), pro zařazení mezi nehmotná aktiva ale musí být jeho nehmotná část podstatněji a nesmí být nedílnou součástí hmotného majetku. Za nehmotný majetek se dle standardu považují i výdaje na reklamu, činnosti výzkumu a vývoje směřující k vývoji poznatků, zaškolení či zahájení činnosti. U těchto složek výsledkem může být hmotné aktivum, ale je důležité, že hmotná podstata vytvořeného aktiva je druhotná vzhledem k nehmotné složce v něm obsažené. Odlišností od české legislativy je i pojetí zřizovacích výdajů, které nejsou zařazovány do nehmotného majetku, ale jsou účtovány přímo do nákladů<sup>25</sup>.

### **Kritéria pro vymezení nehmotného aktiva**

Standard nejprve definuje **aktivum** jako takové. Aktivem je zdroj, který účetní jednotka ovládá v důsledku minulých událostí a zároveň se očekává, že z tohoto zdroje poplynou do účetní jednotky ekonomické užitky v budoucnosti. Aktivum musí být spolehlivě ocenitelné<sup>26</sup>.

Podle mezinárodního účetního standardu IAS 38, který lze aplikovat na ta nehmotná aktiva, která nespádají do působnosti některého z ostatních standardů (například dlouhodobá nehmotná aktiva určená k prodeji), lze nahlížet na aktiva jako nehmotná při splnění určitých podmínek.

Nehmotné aktivum je aktivum bez fyzické postaty, nepeněžního charakteru. Základní vlastností pro vymezení nehmotného aktiva je jeho **identifikovatelnost**. Splnění této podmínky je závislé na možnosti oddělit dané aktivum od účetní jednotky, tzn., musí být

---

<sup>24</sup> SVAČINA, P. *Oceňování nehmotných aktiv*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2010, ISBN 978-80-86929-62-0.

<sup>25</sup> Mezinárodní účetní standard (IAS 38): Nehmotná aktiva. In: *Mezinárodní standardy účetního výkaznictví*. 2004.

<sup>26</sup> JÍLEK, J. a J. SVOBODOVÁ. *Účetnictví podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví ...* Praha: Grada, 2011, sv. ISBN 978-80-247-3427-9.

možné ho samostatně převést, prodat, pronajmout, poskytnout na něj licenci. Druhou možností pro splnění je v podstatě vznik nehmotného aktiva v souvislosti s nabytím určitých práv. Na základě této vlastnosti je nehmotné aktivum odlišitelné od goodwillu vykázaného v podnikové kombinaci.

Druhou podmínkou je **ovladatelnost** aktiva účetní jednotkou. Účetní jednotka ovládá dané aktivum, pokud dokáže zajistit, že získá budoucí ekonomické užitky z něj plynoucí a zároveň dokáže zamezit ostatním v přístupu k těmto užitkům. V případě nehmotných aktiv je toto zamezení nejčastěji ošetřeno pomocí práva k např. nějakému patentu nebo jinému výsledku duševní tvořivé činnosti, kdy toto právo je soudně vymahatelné. Vymahatelnost soudní cestou ale není podmínkou pro splnění ovladatelnosti aktiva. Za **budoucí užitky**, které účetní jednotka získá, se považuje nejčastěji zvýšení výnosů či úspora nákladů v důsledku využívání daného aktiva<sup>27</sup>.

Pokud posuzujeme nehmotná aktiva nabytá v rámci akvizice, považuje se požadavek budoucí ekonomické prospěšnosti za automaticky splněný a jedinou další nutnou podmínkou pro vykázaní daného aktiva je potom splnění podmínky **spolehlivosti ocenění**, stejně jako u všech ostatních položek. Tento přístup k nehmotným aktivům v rámci akvizice by se dal považovat za porušení jedné ze základních zásad účetnictví - zásady opatrnosti. V praxi se ukazuje, že je naopak nutností z důvodu dodržení zásady věrného a poctivého zobrazení. Kupující podniky v rámci akvizice často nabývají právě velký podíl nehmotných aktiv, která tvoří hodnotu kupovaného podniku. Pokud by tato nehmotná aktiva nemohla být samostatně vykázána, tvořila by složka nerozlišeného goodwillu podniku obrovský podíl, což skutečně nelze považovat za relevantní informaci o skutečnosti<sup>28</sup>.

**Odpisování** nehmotných aktiv je dle IAS/ IFRS závislé na době použitelnosti. Odpisovat lze pouze ta nehmotná aktiva, která mají tzv. konečnou dobu použitelnosti oproti

---

<sup>27</sup> Mezinárodní účetní standard (IAS 38): Nehmotná aktiva. In: *Mezinárodní standardy účetního výkaznictví*. 2004.

<sup>28</sup> SVAČINA, P. *Oceňování nehmotných aktiv*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2010, ISBN 978-80-86929-62-0.

nehmotným aktivům s neurčitou dobou použitelnosti, u kterých není jasné, po jak dlouhou dobu v budoucnu budou přinášet čistý peněžní tok ve prospěch účetní jednotky. Doba použitelnosti nesmí být nereálně krátká i přesto, že z důvodu technologického pokroku může být u některých nehmotných aktiv kratší (např. software). V žádném případě nesmí být delší než doba existence smluvních nebo jiných zákonných práv k takto vytvořenému nehmotnému aktivu<sup>29</sup>.

Pokud jde o aktivum s **konečnou dobou použitelnosti**, odpisuje se jeho hodnota systematicky po celou dobu jeho použitelnosti od okamžiku, kdy je ve stavu způsobilém k užívání účetní jednotkou. Odpisování probíhá do okamžiku kdy je aktivum ve stavu držby k prodeji, či k okamžiku odúčtování, podle toho, který nastane jako první. Odpisová metoda je závislá na způsobu rozložení budoucích ekonomických užitků v době použitelnosti nehmotného aktiva. Může být použita metoda lineární, dle výkonu, či snižujícího se základu. Obvykle mohou být odpisy uznány v hospodářském výsledku, výjimku tvoří případy, kdy jsou budoucí ekonomické užitky z nehmotného aktiva spotřebovány pro vytvoření jiného hmotného aktiva, kdy odpisy vstupují do jeho hodnoty.

Pro uznání nehmotného aktiva je nutné dle standardu splnit nejen výše uvedená definiční kritéria, ale i **kritéria uznání**, mezi které patří:

- Předpoklad, že budoucí ekonomické užitky, které lze přiřadit k nehmotnému aktivu poplynou do účetní jednotky, přičemž pravděpodobnost uskutečnění musí být posouzena na základě rozumných a doložitelných předpokladů ekonomických podmínek, které budou existovat v průběhu doby použitelnosti aktiva. Tyto podmínky se posuzují v okamžiku prvního uznání aktiva a větší váhu při posuzování mají vnější zdroje informací pro posouzení podmínek.

---

<sup>29</sup> Mezinárodní účetní standard (IAS 38): Nehmotná aktiva. In: *Mezinárodní standardy účetního výkaznictví*. 2004.

- Druhou podmínkou je schopnost spolehlivě ocenit pořizovací náklady aktiva<sup>30</sup>.

## **2.3 Vymezení nehmotných aktiv dle předpisů upravujících oblast duševního vlastnictví**

Jedním z možných přístupů k vymezení nehmotných aktiv je jejich definování na základě pohledu z hlediska duševního vlastnictví. Duševní vlastnictví ve své podstatě poukazuje na legální existenci a ekonomickou hodnotu, které jsou významnými atributy nehmotného aktiva. Díky svému speciálnímu postavení mohou nehmotná aktiva spadající do oblasti práv k duševnímu vlastnictví využívat výhod, které jsou s jejich zákonným postavením spojené, tedy jejich rozpoznatelnost a právní ochranu. Na rozdíl od jiných nehmotných aktiv, která jsou vytvořena v rámci běžné podnikatelské činnosti, pro nehmotná aktiva spadající do oblasti duševního vlastnictví je typické, že jsou vytvořena v rámci lidské tvořivé intelektuální činnosti, která je velmi specifická a vědomá. Díky svému unikátnímu způsobu vzniku jsou nehmotná aktiva v oblasti duševního vlastnictví předmětem ochrany v rámci nejrůznějších právních předpisů<sup>31</sup>.

Oblast duševního vlastnictví v České republice je legislativně podchycena v následujících právních předpisech:

- Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník
- Zákon č. 527/1990 Sb., o vynálezech a zlepšovacích návrzích
- Zákon č. 478/1992 Sb., o užitných vzorech
- Zákon č. 441/2003 Sb., o ochranných známkách
- Autorský zákon č. 121/2000 Sb.

---

<sup>30</sup> Mezinárodní účetní standard (IAS 38): Nehmotná aktiva. In: *Mezinárodní standardy účetního výkaznictví*. 2004.

<sup>31</sup> REILLY, Robert F. The valuation of intangible assets. *The National Public Accountant*. Washington: National Society of Public Accountants, 1996, roč. 41, č. 7, s. 26. Dostupné z: <http://search.proquest.com/docview/232354836?accountid=17116>

- Zákon č. 207/2000 Sb., o ochraně průmyslových vzorů
- Zákon č. 206/2000 Sb., o ochraně biotechnologických vynálezů
- Zákon č. 452/2001 Sb., o ochraně označení původu a zeměpisných označení
- Zákon č. 221/2006 Sb., o vymáhání práv z průmyslového vlastnictví

Zákony jsou rozpracovány do předpisů za účelem úpravy oblasti o správních a jiných poplatcích především v souvislosti s registrací některého z práv.

V následující Tab. 1 je uvedeno jedno z možných členění nehmotných aktiv v oblasti duševního vlastnictví<sup>32</sup>.

Tab. 1: Členění duševního vlastnictví

Duševní vlastnictví			
Autorská práva	Průmyslová práva		
	technická řešení	označení	ostatní
autorská díla	vynález	ochranná známka	průmyslový vzor
související díla	užitný vzor	označení původu	know-how
software	topografie	zeměpisná označení	odrůdy rostlin
databáze		obchodní firma	objevy
		domény	goodwill

Zdroj: vlastní zpracování podle (Čada, 2007)

Goodwill zahrnutý v ostatních průmyslových právech představuje zejména právo na ochranu dobrého jména, jeho pojetí je tedy odlišné od goodwillu uvedeného v účetních výkazech podniků, který představuje skupinu nehmotných položek, které nelze blíže identifikovat.

<sup>32</sup> SVAČINA, P. *Oceňování nehmotných aktiv*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2010, ISBN 978-80-86929-62-0.



Tradičně byla z pohledu oceňování nehmotných aktiv vždy podstatnější průmyslová práva, která jsou více využívána v podnikové praxi v oblasti průmyslu i služeb a logicky jsou častěji předmětem např. transakcí, pro jejichž potřeby je nutné ocenění. V současnosti ale nabývají na významu práva autorská s rostoucím počtem obchodů, jejichž předmětem je např. software. V souvislosti s rostoucí tendencí využívání internetu jsou předmětem transakcí čím dál častěji i nejrůznější autorská díla či doménová práva. Význam uvedených dvou oblastí duševního vlastnictví z hlediska oceňování se tedy značně vyrovnává<sup>33</sup>.

Praktická část diplomové práce bude zaměřena především na nehmotná aktiva spadající do oblasti průmyslových práv, proto následují definice vybraných nehmotných aktiv této oblasti.

## **Vynálezy**

Za vynález lze z laického hlediska považovat cokoliv, co někdo objevil či vymyslel poprvé. Pro účely práce s nehmotnými aktivy a jejich oceňování, je nutné, aby podnik věděl, které nehmotné aktivum lze takto označit a poté i chránit, tak aby získal veškeré užitky s tímto vynálezem související.

Jak uvádí zákon č. 527/1990 Sb. o vynálezech a zlepšovacích návrzích (dále v této části textu jen zákon), za vynález pro účely udělení patentu, jakožto formy právní ochrany, lze považovat pouze vynález splňující určité podmínky:

- novost
- výsledek vynálezecké činnosti
- průmyslová využitelnost

Zákon obsahuje i negativní vymezení vynálezů. Nelze sem zařadit především objevy, nejrůznější vědecké teorie a matematické metody, estetické výtvořky; plány, pravidla a způsoby vykonávání duševní činnosti, podávání informací či hraní her a vykonávání obchodní činnosti.

---

<sup>33</sup> SVAČINA, P. *Oceňování nehmotných aktiv*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2010, ISBN 978-80-86929-62-0.

Vynález lze považovat dle části vynálezy zákona o vynálezech a zlepšovacích návrzích za **nový**, pokud není součástí stavu techniky. Za stav techniky zákon považuje vše, k čemu měla přístup veřejnost v jakékoliv formě den předtím, než přihlašovatel podal první přihlášku k vynálezu<sup>34</sup>.

**Vynálezecká činnost** indikuje míru tvůrčí činnosti původce vynálezu, která musí pro splnění podmínky patentovatelnosti vynálezu přesahovat rámec průměrné práce v dané oblasti techniky<sup>35</sup>.

**Průmyslová využitelnost** je dána využitím vynálezu v průmyslové, zemědělské nebo jiné hospodářské činnosti, která je opakovatelná a není tudíž svázána s jedinečnými podmínkami<sup>36</sup>.

**Vlastnická práva** k patentu obsahují výlučné právo patent přímo i nepřímo užívat, z užívání vyloučit třetí osoby, poskytnout souhlas k užívání třetím osobám či na ně převést výlučná práva<sup>37</sup>.

### **Právo na patent**

Přísluší osobě, tzv. původci, která patent vytvořila v rámci tvůrčí činnosti, či jejímu právnímu zástupci. Podmínkou pro přidělení práva je splnění všech výše uvedených podmínek, vynález nesmí spadat do výluk stanovených zákonem a přihlašovatel musí uhradit všechny poplatky s ním spojené. Přihlášení probíhá na Úřadu průmyslového vlastnictví. Pokud se na vytvoření vynálezu podílelo **více osob**, připadají jim práva v takovém rozsahu, v jakém se podíleli na vytvoření vynálezu. Dohodu o podílech na práva

---

<sup>34</sup> Zákon č. 527/1990 Sb. o vynálezech a zlepšovacích návrzích. In: *Sbírka zákonů České republiky*. 1990. Dostupné také z: <http://www.upv.cz/cs/pravni-predpisy/narodni/zakony.html>

<sup>35</sup> SLOVÁKOVÁ, Z. *Průmyslové vlastnictví*. 2., dopl. a rozš. vyd. Praha: LexisNexis CZ, 2006, ISBN 80-869-2008-9.

<sup>36</sup> Zákon č. 527/1990 Sb. o vynálezech a zlepšovacích návrzích. In: *Sbírka zákonů České republiky*. 1990. Dostupné také z: <http://www.upv.cz/cs/pravni-predpisy/narodni/zakony.html>

<sup>37</sup> SVAČINA, P. *Oceňování nehmotných aktiv*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2010, ISBN 978-80-86929-62-0

k vynálezu je možné uzavřít i měnit kdykoliv, tedy i po podání patentové přihlášky. Doporučuje se uzavření dohody ještě před jejím podáním. Pokud se spolupůvodci nedohodnou, může o podílech rozhodovat soud. V případě **podnikového vynálezu**, který byl vytvořen v rámci splnění povinností vyplývajících z pracovního poměru, přechází právo na patent na zaměstnavatele. Zaměstnanec má v tom případě právo na přiměřenou odměnu. Původce musí zaměstnavateli oznámit písemně skutečnost neprodleně a předat mu všechny potřebné podklady. Zaměstnavatel má 3 měsíce na uplatnění patentového práva. Pokud jej v této lhůtě zaměstnavatel neuplatní, přechází právo na patent zpět na původce<sup>38</sup>.

Pro zajištění rovnováhy mezi výlučným postavením vlastníka patentových práv a fungováním tržních i ostatních vztahů existují **omezení účinnosti** patentu. Jedná se především o užívání patentu předchozím uživatelem, který užíval vynález nezávisle před uplatněním práv jeho původcem. Práva nejsou narušena ani v případě užití na dopravních prostředcích členů Pařížské úmluvy, pokud se náhodně či přechodně dostanou na území ČR. Omezení se vztahuje i na využívání vynálezů pro neobchodní a experimentální účely či užití při přípravě léků, např. v lékárnách.

Patenty jsou platné maximálně 20 let od data podání přihlášky, výjimku mohou tvořit patenty na léčiva a ochranu rostlin s prodloužením o 5 let. Aby patent nezanikl, je jeho vlastník povinen platit každý rok poplatky za udržování platnosti. Náklady na patentovou ochranu jsou opravdu vysoké<sup>39</sup>.

### **Užitné vzory**

Za užitný vzor se považují technická řešení přesahující pouhou odbornou dovednost. Z ochrany tímto vzorem jsou vyloučeny pracovní činnosti či způsoby výroby. Jedná se o jakýsi mezistupeň mezi patentem a průmyslovým vzorem. Od patentu se liší především

---

<sup>38</sup> SLOVÁKOVÁ, Z. *Průmyslové vlastnictví*. 2., dopl. a rozš. vyd. Praha: LexisNexis CZ, 2006, ISBN 80-869-2008-9.

<sup>39</sup> SVAČINA, P. *Oceňování nehmotných aktiv*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2010, ISBN 978-80-86929-62-0

způsobem registrace. Podmínky pro zapsání užitého vzoru nejsou tak přísné, jelikož se posuzuje, zda jsou splněny pouze základní podmínky k ochraně, ale neposuzuje se do hloubky novost a tvůrčí úroveň užitého vzoru. Zápis do rejstříku probíhá obvykle do 4 měsíců. Doba ochrany, kterou poskytuje je ale, na rozdíl od patentu, kratší, maximálně činí 10 let. Což je i důvodem využití pro předměty ochrany s kratší dobou životnosti. Užité vzor nezajišťuje takovou jistotu jako patent, právě kvůli opomíjené novosti a tvůrčí úrovni. Výhodou jsou ale i daleko nižší poplatky související s přihlášením a udržovací poplatky<sup>40</sup>.

### **Průmyslové vzory**

Průmyslovým vzorem je dle definice vzhled výrobku nebo jeho části, posuzovaný dle barvy, linie, struktury, tvaru, materiálu nebo jiných vlastností výrobku či jeho části. Jedná se o určitý estetický výtvar. Vlastnostmi vzoru pro možnost ochrany jsou novost a individuální povaha.

Zákon v § 5 definuje individuální povahu: „*Průmyslový vzor vykazuje individuální povahu, jestliže celkový dojem, který vyvolává u informovaného uživatele, se liší od celkového dojmu, který u takového uživatele vyvolává průmyslový vzor, který byl zpřístupněn veřejnosti přede dnem podání přihlášky nebo přede dnem vzniku práva přednosti*“<sup>41</sup>.

Průmyslový vzor je užíván obvykle ve formě výroby a uvedení na trh výrobku, který daný průmyslový vzor obsahuje. Ochrana je zajištěna na dobu 5 let, maximálně však na dobu 25 let<sup>42</sup>.

---

<sup>40</sup> Užité vzory. Úřad průmyslového vlastnictví [online]. 2013 [vid. 2013-12-12]. Dostupné z: <http://www.upv.cz/cs/prumyslova-prava/uzitne-vzory.html>

<sup>41</sup> Zákon č. 207/2000 Sb. o ochraně průmyslových vzorů. In: *Sbírka zákonů České republiky*. 2000. Dostupné také z: <http://www.upv.cz/cs/pravni-predpisy/narodni/zakony.html>

<sup>42</sup> Průmyslové vzory. Úřad průmyslového vlastnictví [online]. 2013 [vid. 2013-12-12]. Dostupné z: <http://www.upv.cz/cs/prumyslova-prava/prumyslove-vzory.html>

## Know-how

Je kategorií, kterou nelze jednoznačně definovat a pro každý účel nabývá jiného rozměru. V oblasti hospodářského práva je vymezeno jako soubor technických informací, pro které je typické, že jsou tajné, podstatné a identifikovatelné.

Pro účely oceňování je možné považovat toto označení za synonymum tzv. obchodního tajemství. Dle § 17 zákona č.513/1991 Sb. ve znění pozdějších předpisů jej tvoří veškeré skutečnosti výrobní, technické či obchodní povahy, které souvisejí s podnikem a mají alespoň potenciální hodnotu a nejsou v obchodních kruzích běžně dostupné a mají být utajeny<sup>43</sup>.

Rozhodování o zařazení kategorie mezi ocenitelná nehmotná aktiva je složitější především z toho důvodu, že proti ostatním nehmotným aktivům neexistuje jednoznačný právní předpis v oblasti průmyslového práva, který by tuto kategorii upravoval. Vždy je nutné posoudit, zda je možné obchodní tajemství (potažmo know-how) zařadit do nehmotných aktiv z hlediska právního (odpovídající výše uvedeným podmínkám) i z hlediska účetního. Lze najít společné rysy, díky kterým, je rozhodování o ocenění snazší. Výrobní, technická či obchodní povaha skutečností v souvislosti s podnikem souvisí s nehmotnou podstatou těchto informací, současně musí být splněna identifikovatelnost, tzn., že dané informace musí být samostatně odděleny a zachyceny v rámci formální dokumentace, jelikož nejsou jasně vymezeny v rámci přihlášky k ochraně práv. Podmínku skutečné či potenciální hodnoty skutečností, které nejsou běžně dostupné, je možné ztotožnit s účetní podmínkou budoucích ekonomických užitků z aktiva. Nutnost utajení skutečností souvisí s podmínkou kontroly budoucího prospěchu z aktiva<sup>44</sup>.

---

<sup>43</sup> HORÁČEK, R. *Práva k průmyslovému vlastnictví*. 1. vyd. Praha: C.H. Beck, 2005, ISBN 80-717-9879-7.

<sup>44</sup> SVAČINA, P. *Oceňování nehmotných aktiv*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2010, ISBN 978-80-86929-62-0

## **2.4 Vymezení nehmotných aktiv dle zákona o oceňování majetku**

Zákon č. 151/1997 Sb. o oceňování majetku ve znění pozdějších předpisů (dále jen zákon o oceňování majetku) pojednává v oblasti nehmotných aktiv pouze o kategorii majetkových práv. Majetková práva jsou dle § 17 práva, která jsou obsahem průmyslových práv, práv na označení nebo vyplývají z jejich užití. Zahrnují i kategorii know-how, majetková práva související s právem autorským, s výjimkou práv výkonných umělců, která se neoceňují z důvodu jejich nepřevoditelnosti, a majetková práva pořizovatele databáze<sup>45</sup>.

## **2.5 Vymezení nehmotných aktiv dle mezinárodních oceňovacích standardů**

Vymezení nehmotných aktiv je i obsahem Mezinárodního oceňovacího standardu 210 Nehmotná aktiva (IVS 210). Nehmotné aktivum je nepěněžní aktivum, které se projevuje svými ekonomickými vlastnostmi. Nemá fyzickou podstatu, ale poskytuje svému vlastníkovu určitá práva a ekonomické výhody.

Nehmotné aktivum může být identifikovatelné či neidentifikovatelné. Identifikovatelné je v případě, že je oddělitelné či vyčlenitelné z celku a může být prodáno, pronajato, licenčně či jinak poskytnuto samostatně či jako součást celku. Za identifikovatelné jej lze označit i v případě, že vyplývá ze smluvních či jiných práv bez ohledu na jejich oddělitelnost od práv ostatních. Do kategorie se řadí především aktiva spojená s marketingem, zákazníky a dodavateli, technologiemi či výkonem umělecké činnosti. Neidentifikovatelná nehmotná aktiva se označují termínem goodwill, který vyjadřuje jakýkoliv ekonomický prospěch plynoucí z podnikání či užití skupiny neoddělitelných aktiv<sup>46</sup>.

---

<sup>45</sup> Zákon č. 151/1997 Sb. o oceňování majetku ve znění pozdějších předpisů. In: *Sbírka zákonů České republiky*, 1997.

<sup>46</sup> IVS 210 Intangible Assets. *International valuation standards*. London: International Valuation Standards Council, 2011.

### 3. Oceňování aktiv

Následující kapitola se věnuje důvodům oceňování aktiv, pro koho má oceňování význam a jak se projevuje a promítá do všech finančních veličin v účetnictví podniku. Dále se podrobněji zaměří na význam oceňování nehmotných aktiv (dále jen NA) a podněty vedoucí k většímu zájmu o jejich oceňování v současnosti. V dalších podkapitolách bude zanalyzováno, jaká jsou legislativní omezení oceňování v českém účetnictví, a jak na tuto problematiku lze nahlížet z pohledu IAS/IFRS.

#### 3.1 Význam oceňování aktiv

Důležitost oceňování aktiv v podniku je dána především skutečností, že existuje více možných způsobů, jak aktiva (ale nejen je) oceňovat. Všeobecně lze říci, že aktiva podniku mohou být oceněna pořizovací cenou, některou z možných aktuálních cen, vlastními náklady (při výrobě aktiva ve vlastní režii), případně cenou nominální či např. současnou hodnotou budoucích peněžních toků, které vyvolá daná položka v budoucnosti. Odlišnosti v používaných metodách ocenění aktiv se následně projevují v rozdílné výši veličin zjišťovaných a vykazovaných v účetnictví<sup>47</sup>.

Odráží se především v celkové vykazované hodnotě aktiv podniku, což v důsledku ovlivňuje i výši nákladů uvedených ve výkazu zisku a ztráty (především vlivem různé výše odpisů aktiv). Náklady jsou následně porovnávány s dosaženými výnosy účetní jednotky za dané účetní období, což znamená, že oceňování aktiv ovlivňuje i výši vykázaného VH (výsledku hospodaření) za běžné účetní období, který je pro daňové účely upravován na základ daně z příjmů. Neméně podstatný je i dopad na výši peněžních toků zjišťovaných ve výkazu cash-flow, při jehož sestavování se vychází ze základních účetních výkazů – rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Informace obsažené v těchto výkazech získávají na významu především v okamžiku jejich využití pro kontrolu plnění a přijímání

---

<sup>47</sup> FIREŠ, B. a V. ZELENKA. Oceňování aktiv a dluhů v účetnictví. 2. vyd. Praha: Management Press, 1997. ISBN 80-85943-24-7

nejrůznějších rozhodnutí. V této souvislosti jsou základními uživateli těchto informací vlastníci, vedení podniku, ale i věřitelé a další. Znalost oceňovacích postupů je podstatná i pro finanční analýzu činnosti podniku, pro jejíž sestavení jsou hlavním zdrojem informací účetní výkazy<sup>48</sup>.

V souvislosti s rozdílnými potřebami uživatelů účetních informací můžeme nalézt značné rozdíly v pojetí vykazovaných informací v systému finančního a manažerského účetnictví. Informace obsažené v manažerském účetnictví (dále jen MÚ) jsou primárně podřízeny požadavkům řídicích pracovníků. Liší se tedy od finančního účetnictví (dále jen FÚ) především obsahově rozdílným pojetím. Hlavní rozdíly lze spatřovat ve dvou oblastech:

- První z nich je rozdílné **vymezení aktiv a pasiv**. V MÚ mohou být vykazovány i takové položky aktiv a pasiv, jejichž zachycení FÚ neumožňuje. Například evidence sledovaných obalů či majetek pořízený formou finančního leasingu.
- Druhou odlišností je rozdílnost v použití **oceňovacích principů**. Jak víme, české FÚ je založeno na principu oceňování historickými cenami. MÚ ale bere v potaz, že informace o minulosti nemusí být správné pro rozhodování o budoucnosti. Ocenění je tedy daleko variabilnější a je založeno na aplikování ocenění na úrovni předem stanovených veličin, ocenění pomocí reprodukčních cen v širším pojetí, než je chápe FÚ, anebo na úrovni nákladů a výnosů označovaných jako oportunitní<sup>49</sup>.

### 3.2 Význam evidence a oceňování nehmotných aktiv

Z ekonomického hlediska můžeme sledovat, že na celosvětové úrovni roste význam nehmotných aktiv v podnikání. Tento faktor je dán růstem techniky a technologií a intenzity konkurence, která vede podnikatele k hledání nových zdrojů konkurenčních výhod, jedním z možných přístupů je hledání výhody v nehmotných složkách podnikání.

---

<sup>48</sup> FIREŠ, B. a V. ZELENKA. *Oceňování aktiv a dluhů v účetnictví*. 2. vyd. Praha: Management Press, 1997. ISBN 80-85943-24-7

<sup>49</sup> KRÁL, B. *Manažerské účetnictví*. Praha: Management Press, 2003. ISBN 80-7261-062-7.



V takovém případě se znalosti a technologické poznatky stávají často podstatnější složkou produktu či služby, než jeho samotná hmotná podstata.

Velká část podniků na globální úrovni často nevykazuje v účetnictví veškerá nehmotná aktiva. Proto se ke zjištění jejich významnosti v podniku často užívá ukazatel price-to-book value (dále jen P/BV), tedy ukazatel dávající do poměru tržní a účetní hodnotu podniku. Přesnost ukazatele je sice značně omezená, ale poukazuje na fakt, že v praxi se liší to, jak firma vykazuje svou hodnotu, včetně nehmotných aktiv ve svém účetnictví a jak je firma ve skutečnosti oceněna na trhu investory. Toto reálné ohodnocení podniku tedy zahrnuje nejen ocenění hmotných složek podnikání, ale i složek nehmotných, které mohou mít z hlediska postavení podniku na trhu větší význam. Vysokých hodnot ukazatele je dosahováno především u technologicky náročnějších oborů, což je důkazem, že význam nehmotných aktiv je při porovnání tržní a účetní hodnoty podniku rozhodující<sup>50</sup>.

Jak uvádí OECD, investice do nehmotných aktiv v členských státech – USA, Evropě i např. Japonsku neustále rostou a často dokonce přesahují investice do tradičních hmotných aktiv jako je strojní vybavení, výstavba provozů či vybavení podniků. Intenzivní konkurence v globálním měřítku a rostoucí význam sektoru služeb způsobují růst důležitosti nehmotných aktiv pro podniky, celá odvětví i ekonomiky jako celky. Nehmotná aktiva jsou především spatřována jako jeden z velmi podstatných zdrojů potenciálního růstu ekonomiky, což se odráží v doporučení na formulaci politik s účelem podpory akumulace nehmotných statků. Nehmotné složky podnikání, dle statistik, tvoří v některých světově významných podnicích (např. Microsoft) podstatnou část vykazované hodnoty podniku a jejich podíl na celkových aktivech i nadále roste<sup>51</sup>.

---

<sup>50</sup> SVAČINA, P. *Výnosový a opční přístup k oceňování vynálezů*. Praha, 2006. Disertační práce. Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta financí a účetnictví, Katedra financí a oceňování podniku.

<sup>51</sup> NOLAN, Alistair. *A new OECD project: New sources of growth: intangible assets*. In: *OECD* [online]. 2011 [vid. 2014-02-11]. Dostupné z: <http://www.oecd.org/sti/inno/46349020.pdf>

### 3.3 Podněty k oceňování nehmotných aktiv

Jak uvádí Boer hodnota firmy je tvořena nejen její podnikatelskou činností. Důležitým atributem tvorby hodnoty podniku jsou především i její příležitosti, které jsou mimo jiné vytvářeny prostřednictvím výzkumu a vývoje. Ten umožňuje přeměnit finanční prostředky podniku v příležitosti, které vytvářejí pro podnik šance potenciálně zvýšit rentabilitu a velikost firmy. Výsledky výzkumně-vývojových činností jsou nejčastěji právě nehmotná aktiva. Jak autor uvádí, o výzkumu je vhodné uvažovat především tehdy, pokud má firma dostatek volných finančních prostředků, ale potýká se právě s nedostatkem příležitostí. V opačném případě by měl podnik přemýšlet o poskytnutí (ve formě prodeje či licence) výsledků výzkumu a vývoje – ve formě nehmotných aktiv zájemcům, kteří oplývají dostatkem finančních prostředků. **Transfer** nehmotného aktiva je tedy jedním ze základních podnětů k jeho ocenění a zjištění reálné tržní hodnoty, za kterou by mohla být transakce uskutečněna<sup>52</sup>.

Výše uvedený důvod vyjadřuje fakt, že statek má určitou směnnou hodnotu (cenu), která musí být pro potřeby uplatnění na trhu vyjádřena v **tržní hodnotě**, jejíž určení je ale závislé na existenci více prodávajících a kupujících na daném trhu nehmotného aktiva, což bývá často problémem, vzhledem k tomu, že je v podstatě nemožná existence dvou shodných nehmotných statků na trhu, a pokud trh existuje, není obvykle nijak organizovaný a konkurenční, ocenění se tudíž stává z hlediska stanovení tržní hodnoty obtížnějším. Ukazuje se, že je velmi důležité znát metody a způsoby jakými lze tržní hodnotu stanovit, jelikož žádný univerzální způsob neexistuje, a proto je vždy nutné klást důraz na objektivnost a kvalitu informací na kterých je ocenění založeno<sup>53</sup>.

---

<sup>52</sup> BOER, F. *Oceňování technologií: podnikatelské a finanční aspekty výzkumu a vývoje*. 1. vyd. Brno: Zoner Press, 2007. ISBN 978-80-86815-66-4.

<sup>53</sup> MALÝ, J. *Oceňování průmyslového vlastnictví: nové přístupy*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2007, ISBN 978-80-7179-464-6.

### 3.3.1 Perspektiva finančního řízení podniku

Významným podnětem k oceňování NA je **řízení hodnoty podniku** založené na tzv. „knowledge managementu“, které vychází z toho, že hodnota podniku je kriticky závislá na portfoliu nehmotných aktiv. V tomto pojetí se nejedná tedy o okamžitou realizaci peněžního toku z případného prodeje nehmotného aktiva ale o řízení budoucích užitků plynoucích z těchto aktiv. Bere se tedy v potaz i riziko spojené s realizací aktiva<sup>54</sup>.

Výše uvedená skutečnosti souvisí s pojetím oceňování i hodnot obecně z pohledu **finančního managementu podniku**, který pracuje s hodnotami odlišným způsobem než účetnictví. Jak bylo již uvedeno výše, NA je velmi často výsledkem výzkumně-vývojových projektů či jiných činností s nutností nemalých finančních investic. Investiční rozhodování managementu či majitelů (akcionářů) je založeno na principu **nákladů obětované příležitosti**, představující nerealizované výnosy z nejlepší možné alternativy investora. Cílem investice je vytvoření budoucích peněžních toků, které budou významně větší než investovaná částka, přičemž konkrétní výše je závislá na subjektivním postoji investora. Celý koncept finančního řízení z hlediska investování je založen na časové hodnotě peněz.

#### Časová hodnota peněz

Aby byl investor ochoten investovat, musí dojít k adekvátní kompenzaci současného omezení spotřeby ve prospěch budoucí. Kompenzace je požadována v minimálně 3 oblastech.

- čas – souvisí s preferováním současné spotřeby před budoucí, zhodnocení ve formě vyšší budoucí spotřeby je dáno tzv. čísou úrokovou mírou, která představuje požadované zhodnocení investice bez ohledu na inflaci či riziko
- inflace – musí být zohledněna v úrokové míře z důvodu kompenzace znehodnocení peněz v čase

---

<sup>54</sup> Oceňování technologií. In: *Sympózium Sychrov* [online]. 2012 [vid. 2014-02-17]. Dostupné z: [http://sympoziumsychrov.cz/wp-content/uploads/2012/06/PREZENTACE\\_-\\_Sychrov\\_23.5.2012\\_-\\_Ocenovani\\_technologii.pdf](http://sympoziumsychrov.cz/wp-content/uploads/2012/06/PREZENTACE_-_Sychrov_23.5.2012_-_Ocenovani_technologii.pdf)

- riziko – souvisí s odložením příjmů do budoucna a s ním spojeným rizikem nižšího či dokonce nulového příjmu, než jaký je očekáván; riziko se musí odrazit v adekvátní kompenzaci obětované příležitosti investora<sup>55</sup>

Koncept časové hodnoty peněz je zahrnut v technice diskontovaných peněžních toků, která je základem výnosových metod ocenění nehmotných aktiv a bude proto vysvětlena v další části textu.

### 3.3.2 Další důvody oceňování

Pokud jsou nehmotná aktiva zároveň aktivy účetními je základním podnětem k jejich oceňování samozřejmě povinnost účetní jednotky uvádět hodnotu nehmotných aktiv jako součást účetní závěrky. Možné způsoby ocenění a vykazování se potom odrážejí v základních účetních výkazech účetní závěrky, především rozvaze za běžné účetní období, která zachycuje hodnotu nehmotných aktiv za běžné účetní období, která je porovnána s údaji za minulé účetní období. Možné ocenění a způsoby vykazování se potom řídí zákonem o účetnictví<sup>56</sup>, pro daňové účely v souvislosti s odpisy se potom přihlíží k daňovým zákonům<sup>57</sup>.

**Důvodů** pro oceňování nehmotných aktiv je ale daleko více:

- využití nehmotného statku jako zástavy – aktivum musí být oceněno tržní hodnotou, jelikož je jím zajištěn určitý závazek vyjádřený v peněžní hodnotě, u nějž musí být zajištěno, že prodejem aktiva dojde k adekvátní náhradě při neuhrazení závazku ze strany dlužníka
- vklad nehmotného aktiva do základního kapitálu obchodní společnosti – jednou z podmínek nepeněžního vkladu u obchodní společnosti je vyjádření jeho

---

<sup>55</sup> ARNOLD, Glen. *Corporate financial management*. 3rd ed. New York: Financial Times/Prentice Hall, 2005. ISBN 02-736-8726-3.

<sup>56</sup> Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví ve znění pozdějších předpisů

<sup>57</sup> Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů

hospodářské hodnoty, ta by měla být u společnosti s ručením omezeným i akciové společnosti určena nezávislým znalcem

- přeměny společností jsou dalším důvodem pro ocenění veškerých aktiv podniku včetně nehmotných, zákon<sup>58</sup> stanovuje, že v případě fúzí či rozdělení společnosti je nutné vyjádřit hodnotu v reálné hodnotě (podrobněji v dalším textu)
- likvidace či konkurz společnosti
- ocenění může být důležité i v případě vypořádání dědictví v případě, kdy je podnik vlastnictvím zůstavitele, případně při stanovení vypořádání v případě postihů v důsledku nekalé soutěže<sup>59</sup>

### 3.4 Regulace oceňování aktiv v českém účetnictví

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví ve znění pozdějších předpisů udává, kdy jsou účetní jednotky povinny oceňovat svá aktiva. Je to jednak k okamžiku uskutečnění účetního případu a dále ke konci rozvahového dne či jinému okamžiku, k němuž se účetní závěrka sestavuje. Konkrétní způsoby oceňování, přípustné dle zákona, pro jednotlivé složky aktiv jsou uvedeny níže:

#### 1) v okamžiku uskutečnění účetního případu

- pořizovacími cenami se oceňuje: hmotný majetek, mimo zásoby a HM vytvořený vlastní činností, zásoby, kromě zásob vytvořených vlastní činností, dále podíly, cenné papíry a deriváty, pohledávky při nabytí za úplatu nebo vkladem, nehmotný majetek kromě pohledávek a nehmotného majtku pořízeného vlastní činností
- vlastními náklady se oceňuje: hmotný majetek, zásoby a nehmotný majetek pokud byly vyrobené ve vlastní režii, příchovky zvířat
- jmenovitou hodnotou: peněžní prostředky a ceniny, pohledávky při jejich vzniku, závazky

---

<sup>58</sup> Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví ve znění pozdějších předpisů

<sup>59</sup> MALÝ, J. *Oceňování průmyslového vlastnictví: nové přístupy*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2007, ISBN 978-80-7179-464-6.

- reprodukční pořizovací cenou: bezúplatně nabytý nehmotný majetek kromě peněžních prostředků a cenin a majetek, u něhož nelze zjistit náklady na jeho vytvoření ve vlastní režii

2) ke konci rozvahového dne, či jinému okamžiku sestavení účetní závěrky se oceňuje:

- reálnou hodnotou: většina cenných papírů, kromě cenných papírů držených do splatnosti, deriváty, většina finančních umístění mimo dluhopisů držených do splatnosti, část majetku a závazků zajištěných deriváty, majetek a závazky pokud to ukládá některý právní předpis (např. Zákon č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů), pohledávky určené k obchodování, majetek určený k prodeji kromě zásob, závazky vrátit cenné papíry

Dle § 25 zákona lze výše jmenované metody ocenění definovat:

- pořizovací cena – je cena, za kterou byl majetek pořízen plus vedlejší pořizovací náklady
- vlastní náklady – jedná se o přímé případně i nepřímé náklady, které lze bezprostředně vztáhnout k určitému výrobku či činnosti
- reprodukční pořizovací cena – cena, za kterou by byl majetek pořízen v době, kdy se o něm účtuje
- reálná hodnota – je buď tržní hodnota, ocenění znalcem či kvalifikovaným odhadcem; v případě, že není tržní hodnota k dispozici nebo nevyjadřuje dostatečně reálnou hodnotu, použité metody ocenění musí vést k hodnotě, která bude co nejbližší tržní hodnotě; případně se jedná o ocenění dle zvláštních právních předpisů; pokud nelze objektivně stanovit reálnou hodnotu, použije se pro ocenění některá z výše uvedených metod ocenění<sup>60</sup>

---

<sup>60</sup> Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví. *Zákon o účetnictví*. 1991. ISSN 1213-7235. Dostupné také z: <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/ucto/>

## **Specifika oceňování nehmotných aktiv**

Některá specifika oceňování NA pro potřeby účtování definuje Český účetní standard pro podnikatele č. 013.

Reprodukční pořizovací cena se používá pro NA ve formě vkladu do podniku pokud nebyl oceněn jinak dle společenské smlouvy či zakladatelské listiny, případně u majetku nově zjištěného, např. při inventarizaci majetku.

Blíže jsou specifikovány i vlastní náklady na vytvoření NA, které zahrnují jak přímé náklady i nepřímé náklady, které zahrnují výrobní režii související s činností na vytvoření NA i správní náklady pokud je vytvoření majetku dlouhodobé, tedy trvá déle než jeden rok<sup>61</sup>.

### **3.5 Zásady oceňování nehmotných aktiv podle IAS/IFRS**

Dle IAS/IFRS se způsob prvotního ocenění NA i aplikace kritérií uznání nehmotného aktiva liší dle způsobu pořízení NA, podle toho zda se jedná o samostatně pořízené nehmotné aktivum, nehmotná aktiva pořízovaná v podnikové kombinaci, či nehmotná aktiva vytvoření vlastní činností podniku. Specifická část se věnuje i směně nehmotných aktiv, získání nehmotných aktiv prostřednictvím státní dotace či oceněním goodwill vytvořeného vlastní činností. Blíže bude specifikováno<sup>62</sup> především:

**Oceňování samostatně pořízených nehmotných aktiv** - Splnění prvního kritéria uznání NA - kritéria pravděpodobnosti budoucích ekonomických užtků, se vzhledem k podstatě samostatného tržního pořízení NA, považuje za automaticky splněnou. Ocenění samostatně

---

<sup>61</sup> Český účetní standard pro podnikatele č. 013 Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek. In: *České účetní standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.* 2003. ISSN 1213-7235.

Dostupné také z: <http://business.center.cz/business/finance/ucetnictvi/ceske-ucetni-standardy/podnikatele/013.aspx>

<sup>62</sup> Mezinárodní účetní standard (IAS 38): Nehmotná aktiva. In: *Mezinárodní standardy účetního výkaznictví.* 2004.

pořízených NA je prvotně provedeno prostřednictvím pořizovacích nákladů. Pořizovací náklady lze obvykle bez problému spolehlivě ocenit vzhledem k jejich vyjádření v peněžních jednotkách či jiných peněžních aktivech. Mezi pořizovací náklady lze zařadit:

- nákupní cenu aktiva po odečtení veškerých slev, zahrnující i výši cla a nerefundovaných daní při nákupu
- náklady bezprostředně související s přípravou daného aktiva pro jeho budoucí použití, kam se řadí především:
  - náklady na zaměstnanecké požitky a honorář pro odborníky související s uvedením aktiva do provozu
  - náklady na ověření správné funkčnosti aktiva

Náklady se zahrnují do účetní hodnoty nehmotného aktiva pouze do okamžiku, kdy nastane stav, od kterého je možné nehmotné aktivum provozovat zamýšlených způsobem.

Vyloučit z pořizovacích nákladů je nutné:

- náklady na zavádění výrobku či služby, včetně nákladů na provozování podnikatelské činnosti na novém místě a správní a režijní náklady
- ale i náklady po okamžiku kdy je již aktivum schopné uvedení do provozu, ale ještě tak nebylo účetní jednotkou učiněno, spolu s náklady souvisejícími s činnostmi předcházejícími dosažení daného stavu provozuschopnosti, které ale bezprostředně nepodmiňují jeho dosažení
- nelze zahrnout ani náklady ve formě počátečních ztrát v důsledku nedostatečné počáteční poptávky po výstupech aktiva<sup>63</sup>

**Oceňování nehmotných aktiv vytvořených vlastní činností** - Pokud podnik vytvoří NA vlastní činností jedná se o komplikovanější situaci z hlediska ocenění. Především je nutné posoudit splnění kritérií uznání nehmotného aktiva. Obvykle je značně obtížné stanovit,

---

<sup>63</sup> Mezinárodní účetní standard (IAS 38): Nehmotná aktiva. In: *Mezinárodní standardy účetního výkaznictví*. 2004.



zda je NA identifikovatelné a odhadnout zda budou realizovány a popřípadě kdy do účetní jednotky poplynou budoucí ekonomické užítky. Komplikované je i stanovení pořizovacích nákladů na NA, sloužících k prvotnímu ocenění, které lze velmi těžko oddělit od běžných provozních nákladů podniku či od nákladů souvisejících s goodwill podniku.

Z těchto důvodů jsou ve standardu definovány další požadavky a pokyny pro oceňování, které se dělí dle toho, zda se jedná o NA vytvořená ve fázi výzkumu či vývoje. Pokud tyto fáze podnik nemůže dostatečně odlišit posuzuje se NA jako kdyby bylo vytvořeno ve fázi výzkumu.

- Fáze výzkumu – každé vytvořené NA v této fázi nemůže být uznáno, jelikož účetní jednotka nemůže doložit jeho existenci, ani nelze uvažovat o pravděpodobných budoucích ekonomických užitech plynoucích do účetní jednotky, náklady se tedy vykazují jako náklady daného období
- Fáze vývoje – je charakterizována faktem, že NA již lze uznat, pouze ale za splnění určitých předpokladů, která účetní jednotka musí prokázat:
  - schopnost technicky dokončit dané NA, schopnost i záměr účetní jednotky NA dokončit do stavu pro jeho užívání či prodej
  - způsob jakým bude přinášet budoucí ekonomické užítky
  - dostupnost zdrojů pro dokončení NA – ta se může dokazovat např. využitím podnikatelského plánu, zachycujícího nezbytné zdroje pro dokončení NA a schopnost účetní jednotky tyto zdroje zajistit
  - schopnost oceňovat přiřaditelné výdaje při vývoji NA

Mezi NA vytvořená vlastní činností nelze zahrnovat např. značky, seznamy zákazníků, publikační tituly či názvy periodik, náklady na tato aktiva nelze totiž odlišit od nákladů na celkový rozvoj podniku.

Pro splnění kritéria uznání NA vytvořeného vlastní činností je nutné rozlišit, které náklady lze označit v této souvislosti jako pořizovací. Spadají sem především náklady na materiál a služby i zaměstnanecké požitky bezprostředně související s průběhem vytvoření NA a poplatky za registraci zákonného práva a odpisy patentů a licencí užívaných k tvorbě NA.

Zařadit mezi pořizovací náklady nelze např. režijní náklady, které nelze přiřadit bezprostředně danému NA, počáteční ztráty před dosažením výkonu NA a náklady na zaškolení zaměstnanců pro práci s NA<sup>64</sup>.

Pro úplnost je nutné zmínit, že NA pořízená směnou, v podnikové kombinaci či za využitím vládního grantu se prvotně oceňují reálnou hodnotou, kterou standard dále definuje.

Účetní jednotka je dle citovaného standardu povinna zohlednit i případné snížení hodnoty NA v účetnictví a provést jeho přecenění, tak aby účetní hodnota (částka, v níž je aktivum v účetnictví uznáno po odečtení všech kumulovaných odpisů a kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty aktiva) nebyla vyšší než zpětně získatelná částka NA (částka získaná zpětně za prodej či prostřednictvím užívání NA). Roční testování NA za účelem zohlednění snížení jejich hodnoty je účetní jednotka povinna provést bez ohledu na to, zda existují náznaky snížení hodnoty u NA s neurčitou dobou použitelnosti a NA, která ještě nejsou používána. Povinnost se vztahuje i na goodwill pořízený v podnikové kombinaci. Pokud je účetní hodnota NA vyšší než zpětně získatelná částka, je účetní jednotka povinna provést vyčíslení a následné přecenění NA na hodnotu zpětně získatelné částky, která je stanovena jako vyšší z reálné hodnoty aktiva snížené o náklady na prodej NA a jejich hodnoty z užívání<sup>65</sup>.

---

<sup>64</sup> Mezinárodní účetní standard (IAS 38): Nehmotná aktiva. In: *Mezinárodní standardy účetního výkaznictví*. 2004.

<sup>65</sup> Tamtéž

## 4. Metody oceňování nehmotných aktiv

V následující kapitole budou rozebrány základní a nejčastěji užívané metody oceňování NA využívané především za účelem zjištění reálné (nejčastěji tržní) hodnoty NA, z důvodů uvedených v předchozí kapitole (pro potřeby transferu NA a dalších). Bude uvedeno, pro jaké druhy NA se nejčastěji metody využívají a vysvětleno jaké výhody a nevýhody jsou s aplikací dané metody oceňování spojeny. Regulace oceňování pro potřeby účetní evidence byla taktéž uvedena v předchozím textu a nebude jí už věnována pozornost.

Stejně jako další oblasti v podnikání i oblast oceňování NA prochází určitým vývojem. Mezi základní metody oceňování NA spadají především metody nákladové, výnosové a tržního srovnání. Z důvodů problematických oblastí týkající se oceňování, především v souvislosti s rozhodováním o realizaci výzkumných a vývojových projektů, se vyvinuly i nové přístupy jako například využití analýzy reálných opcí pro investiční rozhodování podniku či využití metody Monte Carlo pro zhodnocení rizikovosti investičních projektů.

### 4.1 Specifické rysy oceňování nehmotných aktiv

Problematika oceňování nehmotných aktiv má určitá specifika, která je nutné při oceňování zohlednit. Základním rysem je **vztah mezi hodnotou nehmotného statku a časem**. Zpravidla platí, že technická řešení s postupem času zastarávají a tak i ztrácí svou hodnotu, naopak práva na označení s postupem času od svého vzniku obvykle získávají na hodnotě. V souvislosti s časem je nutné při oceňování zohlednit tzv. **zbývající užitečnou životnost**, která je závislá na počtu let užívání statku i jeho zhodnocení či zastarávání v průběhu této doby. Zbývající užitečná životnost potom může mít vzhledem k povaze nehmotného aktiva různé podoby:

- **Fyzická životnost** – se využívá především pro hmotné nosiče nehmotných aktiv, např. CD-ROM obsahující např. technickou dokumentaci, jehož použitelnost je omezená
- **Funkční životnost** – se používá u NA kde je užití omezeno normou, např. software
- **Technická a technologická životnost** – souvisí s návazností dalších technologických oborů na využívání NA, které by nemohlo být optimálně využíváno bez této podpory

- **Ekonomická životnost** - souvisí s dobou, po kterou je NA schopno vytvářet výnosy ve výši pro zajištění návratnosti investic, nebo alespoň ve výši průměrného zisku; s technologickým pokrokem dochází k vývoji nových NA, která vyvolávají tvorbu vyšších výnosů než zastarávající NA, tím se snižuje jejich ekonomická životnost v porovnání s užitečnou
- **Právní či legální životnost** – zvažuje se, pokud je omezená doba ochrany průmyslového práva spojeného s NA či je smluvně omezena doba jeho užívání např. licenční smlouvou<sup>66</sup>

Vždy se pro posuzování zbývajících užitečné životnosti bere v potaz nejkratší z výše uvedených dob.

Obtížnost oceňování nehmotných aktiv tržní hodnotou je dána i dalšími **rysy** NA, mezi které lze zařadit především:

- **jedinečnost** – v realizaci NA spatřuje podnik velmi často zdroj konkurenční výhody na trhu, aby mohla být realizována skutečná výhoda, je nutné, aby NA bylo jedinečné; podmínka jedinečnosti se objevuje i v rámci pravidel pro registraci práv k průmyslovému vlastnictví
  - z výše uvedené vlastnosti vyplývá fakt, že v praxi lze jen velmi těžko nalézt likvidní trh pro dané NA, který je důležitý pro stanovení tržní hodnoty, podmínkami existence tohoto trhu jsou totiž jak velký počet obchodovaných homogenních aktiv, tak i veřejnost provedených transakcí
- **symbióza s jinými aktivy** – pro schopnost NA vydávat svůj ekonomický užitek je nezbytně nutné spojení NA s jiným aktivem, NA je tudíž téměř vždy včleněno do nějakého celku (výrobek), který má i svou hmotnou složku
  - důsledkem této vlastnosti je velká obtížnost oddělení užitku vyplývajícího z NA od užitku vyplývajícího z ostatních složek celku

---

<sup>66</sup> MALÝ, J. *Oceňování průmyslového vlastnictví: nové přístupy*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2007, ISBN 978-80-7179-464-6.

- **nerivalita v užívání** – je vlastností umožňující současné užívání NA na více místech, kdy jedno užívání nebrání užívání druhému a současně není pro toto paralelní užívání aktivum nijak dělit
  - důsledkem je narušení tradiční představy obětování příležitosti užívání NA u původního uživatele, pokud poskytne právo na užívání (např. ve formě licence) jinému uživateli; princip obětované příležitosti se využívá především v technice diskontování, kdy původní uživatel prakticky příležitost neobětuje, pokud NA sám využívá i poskytne právo na jeho užití, ale nabyvatel práva musí naopak porovnat nákup daného NA na úkor jiné investiční příležitosti
- **synergický efekt** – vyplývá ze současného užívání více různých aktiv, a to nejen nehmotných; synergie (ve formě úspor nákladů, efektivnějšího využití kapacit atd.) se pohybuje v desítkách a v případě NA až stovkách či tisících procent
  - důvodem je nerivalita užívání NA a s tím spojené výnosy z rozsahu, kdy mezní náklady na šíření NA jsou prakticky nulové; problém u ocenění nastává proto, že tržní ocenění by synergie obsahovat nemělo
- **zvláštní cenový mechanismus** – vyplývá z faktu, že mezní náklady na šíření NA jsou prakticky nulové, což se odráží v deformaci klasického ustanovování tržní ceny, která je dle ekonomické teorie ustanovena na základě rovnosti mezního užítku poptávajících a mezních nákladů na straně nabídky
  - cena by tedy na základě této logiky měla být pro poptávající velmi nízká, což je z pohledu nabízejícího nepřijatelné, proto je pozornost při ocenění zaměřena spíše na přínosy pro zájemce o NA, než na náklady nabízejícího
- **specifická rizika** – u NA se vyskytují rizika vyplývající z jejich podstaty a ochrany, patří mezi ně rizika právní, tržní a technická
  - **právní** – spadají sem rizika související s nízkou vymahatelností práv v některých zemích, riziko zrušení právní ochrany NA na žádost třetích stran

- **tržní** – riziko obtížného odhadu ekonomické využitelnosti a morálního zastarávání NA v důsledku rychlého technologického rozvoje a možného zavádění obdobných inovací ze strany konkurence
- **technická** – riziko neúspěšné aplikace u nabyvatele NA či riziko nedokončení výzkumu a vývoje NA<sup>67</sup>

## 4.2 Členění metod oceňování

Metody oceňování NA se člení dle přístupu, který je pro oceňování zvolen. Přístupy se dělí na :

- **srovnávací** – založený na principu **rovnováhy** cen nehmotných aktiv se srovnatelnou užitečností na konkurenčních trzích, tuto cenu zájemce o NA z trhu přebírá, z uvedeného přístupu vychází např. metoda násobitelů
- **nákladový** – založen na principu ekonomické **substitute**; zájemce o NA není ochotný zaplatit za NA více, než by musel vynaložit na vytvoření NA se srovnatelnou užitečností ve vlastní režii, základními metodami jsou: náklady reprodukce, či náklady nahrazení
- **výnosový** – vychází z principu **očekávání**; zájemce je ochoten zaplatit za NA maximálně částku odpovídající současné hodnotě očekávaných příjmů z využití NA při daném riziku na úrovni srovnatelné investice, nejčastěji užívanými jsou metody: licenční analogie, vyhláškova metoda, podíl na zisku, metody prémie, čistá současná hodnota, nadměrné zisky; mezi méně často využitelné patří např. metoda reálných opcí, technology factor či brand equity<sup>68</sup>

V souvislosti s metodami oceňování je nutné zmínit i existenci různých konceptů hodnoty. Nejčastěji používaným konceptem je **tržní hodnota** aktiva, kterou definuje oceňovací standard v § 10 následujícím způsobem:

---

<sup>67</sup> SVAČINA, P. *Oceňování nehmotných aktiv*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 978-80-86929-62-0.

<sup>68</sup> Tamtéž

*„Tržní hodnota je odhadnutá částka, za kterou by měl být majetek směněn k datu ocenění mezi ochotným kupujícím a ochotným prodávajícím při transakci mezi samostatnými a nezávislými partnery po náležitém marketingu, ve které by obě strany jednaly informovaně, rozumně a bez nátlaku<sup>69</sup>.“*

V konceptu tržní hodnoty se předpokládá nejlepší možné využití aktiva, kterým se rozumí nejpravděpodobnější využití majetku, které je fyzicky možné, oprávněné, finančně proveditelné a má za následek největší hodnotu oceňovaného aktiva<sup>70</sup>. Ocenění vyžaduje co největší použití tržních dat.

Mezi další koncepty lze zařadit např. **fair value** – koncept reálné hodnoty užívaný v rámci IAS/IFRS, kde je reálná hodnota definována jako cena, která byla získána z prodeje aktiva, nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění<sup>71</sup>. Stejně jako tržní hodnota předpokládá nejlepší využití aktiva, ale odlišuje se od ní v několika aspektech. Reálná hodnota je odhadovanou prodejní cenou, po odečtení nákladů na přepravu aktiva na relevantní trh (pokud existují). Pro její výpočet je možné využít širší bázi dat než u tržní hodnoty. Lze použít běžně pozorovatelná tržní data i nepozorovatelná data, pokud je u nich vysoká pravděpodobnost, že by je pro ocenění použili tržní účastníci.

---

<sup>69</sup> IVS 210 Intangible Assets. *International valuation standards*. London: International Valuation Standards Council, 2011.

<sup>70</sup> Návrh směrnice pro oceňování nehmotných aktiv v podmínkách České republiky. *Oceňování* [online]. 2011, č. 4 [vid. 2014-03-03]. Dostupné z: [iom.vse.cz/wp-content/uploads/2013/01/ONHM\\_ČR\\_VŠE\\_IOM.docx](http://iom.vse.cz/wp-content/uploads/2013/01/ONHM_ČR_VŠE_IOM.docx)

<sup>71</sup> Mezinárodní standard účetního výkaznictví 13 (IFRS 13): Ocenění reálnou hodnotou. In: *Mezinárodní standardy účetního výkaznictví*. 2011.

Mezinárodní oceňovací standardy dále pracují i s konceptem **investiční hodnoty**. Lze ji vyjádřit jako hodnotu, která plyne konkrétnímu vlastníkovu aktiva z jeho užití. Hodnota odráží pohled investora či skupiny na investorů na užitky z aktiva<sup>72</sup>.

#### 4.2.1 Volba oceňovací metody

Pro spolehlivé ocenění NA, je ideální uplatnit všechny 3 možné přístupy a pomocí aplikace příslušných metod ocenění dojít k hodnotě NA, která nejlépe vyjadřuje skutečnou hodnotu, vzhledem k zohlednění všech proměnných a přístupů k aktivu. V praxi je možnost aplikace metod oceňování omezená a obvykle je proto ocenění založeno na jednom z výše uvedených přístupů. Volba přístupu je závislá na:

- kvalitě a kvantitě dostupných informací pro ocenění
- předpokladu, že zvolená metoda musí nejlépe odrážet skutečný průběh vyjednávání transakce mezi obchodními partnery
- metoda musí nejlépe vyhovovat charakteristikám oceňovaného NA
- zkušenostech a profesionálním úsudku oceňovatele

Ocenění je obvykle založeno na zjištění hodnoty NA alespoň dvěma metodami založenými na stejném přístupu. Oceňovatel tedy aplikuje pro ocenění NA například dvě metody s výnosovým principem<sup>73</sup>.

Před samotným výběrem konkrétního přístupu a metody ocenění, provede oceňovatel důkladný průzkum a analýzu informací týkající se historického vývoje i současného využití NA u jeho vlastníka. Průzkum obvykle zahrnuje informace o:

---

<sup>72</sup> Návrh směrnice pro oceňování nehmotných aktiv v podmínkách České republiky. *Oceňování* [online]. 2011, č. 4 [vid. 2014-03-03]. Dostupné z: [iom.vse.cz/wp-content/uploads/2013/01/ONHM\\_ČR\\_VŠE\\_IOM.docx](http://iom.vse.cz/wp-content/uploads/2013/01/ONHM_ČR_VŠE_IOM.docx)

<sup>73</sup> HOLLOWAY, Brian P. a Robert F. REILLY. Intangible Asset Valuation Approaches and Methods. *Insights* [online]. 2012, č. 4, s. 13-16 [vid. 2014-02-25]. Dostupné z: [http://www.willamette.com/insights\\_journal/12/autumn\\_2012\\_2.pdf](http://www.willamette.com/insights_journal/12/autumn_2012_2.pdf)



- historickém vývoji i výhledu ve finančních výkazech podniku, především v oblasti týkající se NA
- historický vývoj i výhled v oblasti vývoje NA a řízení nákladů
- úzká místa v oblasti zdrojů a kapacit
- popis a odhad přínosů pro majitele NA zahrnující především ekonomické přínosy týkající se: zvýšení příjmů, snížení výdajů, snížení investic, snížení rizika (např. v souvislosti s poskytováním licencí NA), posouzení vlivu NA na její silné i slabé stránky, příležitosti a hrozby (tzv. SWOT)

Posuzuje se i vnější prostředí potenciálního trhu, na kterém by se mohlo NA uplatnit a to především z perspektivy potenciálního zájemce o NA. Ať už se jedná o možné změny ve vymezení či velikosti trhu, změny v konkurenčním využití NA, jestli je možné současné využití NA u jeho současného vlastníka a zároveň poskytnutí licence jinému zájemci<sup>74</sup>.

Níže uvedená Tab. 2 zachycuje nejvhodnější užití metod oceňování vzhledem k charakteru NA.

*Tab. 2: Užití metod ocenění dle charakteru nehmotného aktiva*

<b>Typ aktiva</b>	<b>Vhodná metoda</b>	<b>Doplňující metoda</b>	<b>Méně vhodná metoda</b>
Patenty a technologie	Výnosová	Srovnávací	Nákladová
Ochranná zámka	Výnosová	Srovnávací	Nákladová
Autorská práva	Výnosová	Srovnávací	Nákladová
Manažerský software	Nákladová	Srovnávací	Výnosová
Softwarový produkt	Výnosová	Srovnávací	Nákladová
Licence	Výnosová	Srovnávací	Nákladová
Know-how	Nákladová	Výnosová	Tržního srovnání

Zdroj: vlastní zpracování podle (Nastase, 2011)

<sup>74</sup> HOLLOWAY, Brian P. a Robert F. REILLY. Intangible Asset Valuation Approaches and Methods. *Insights* [online]. 2012, č. 4, s. 13-16 [vid. 2014-02-25]. Dostupné z: [http://www.willamette.com/insights\\_journal/12/autumn\\_2012\\_2.pdf](http://www.willamette.com/insights_journal/12/autumn_2012_2.pdf)

### 4.3 Metoda tržního srovnání

Spočívá v ocenění NA pomocí současných hodnot transakcí odvozených z prodeje, poskytnutí licence či transferu srovnatelného aktiva na srovnatelném trhu. Využití metody je vhodné v případě, že existuje dostupný aktivní trh, na kterém došlo nedávno k takovým transakcím, u kterých je možné zjistit podmínky, za kterých byly realizovány. Pokud jsou nezbytná data dostupná, je metoda jednou z nejpoužívanějších, protože je v praxi dobře využitelná, logická a aplikovatelná na všechny typy NA.

Mezi podmínky nutné pro posouzení podobnosti aktiva při oceňování patří především: identické odvětví, geografické umístění, platební mechanismus, časový horizont. Důležité je i zhodnotit za jakým účelem byla transakce provedena. Pokud se jedná o transakce vztahující se k bankrotu, soudnímu sporu, výkonu rozhodnutí či jinému nucenému transakčnímu převodu jsou obvykle transakce nepoužitelné pro tržní srovnání, jelikož hodnoty těchto transakcí jsou vytvořeny uměle a nemají tržní charakter. Vždy musí být zvažovány aktuální podmínky na trhu, jelikož ovlivňují podmínky prodeje i poskytování licencí. Informace o cenách obsažených ve srovnatelných prodejních či licenčních transakcích je pro daný účel oceňování často nutné upravit podle společného referenčního bodu např. ziskové marže<sup>75</sup>.

Pro využití metody je nutná srovnatelnost oceňovaného aktiva s aktivem sloužícím k porovnání. Míra přímého srovnání aktiv je závislá na míře existence a dostupnosti absolutních a veřejných tržních cen srovnatelných NA. Ty jsou dostupné především v případě aukčních obchodů, jejichž předmětem jsou nejčastěji doménová jména či soubory patentů a přihlášek.

Základní metodou založenou na srovnávacím principu je **metoda násobitelů**, ve které se pro výpočet hodnoty oceňovaného NA využívá vztah vyjádřený ve vzorci<sup>76</sup> (1).

---

<sup>75</sup> ANSON, Weston a David C DREWS. *The intangible assets handbook: maximizing value from intangible assets*. 3<sup>rd</sup> ed. Chicago.: American Bar Association, Section of Business Law, 2007. ISBN 15-903-1743-2.

<sup>76</sup> SVAČINA, P. *Oceňování nehmotných aktiv*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2010, ISBN 978-80-86929-62-0

$$H_{NA} = \frac{C_S}{X_S} \times X_{NA} \quad (1)$$

$H_{NA}$  vyjadřuje hodnotu oceňovaného aktiva při srovnání s jedním srovnatelným NA.

$C_S$  je cenou srovnatelného nehmotného aktiva.

$X_S$  představuje klíčovou ekonomickou charakteristiku srovnatelného NA (např. EBITDA, EBIT, tržby atd.)

$X_{NA}$  je shodná ekonomická charakteristika hospodaření oceňovaného NA

Konečné ocenění je možné až po úpravách srovnatelné ceny, podle poměru srovnatelných ekonomických parametrů oceňovaného a srovnatelného NA. Pro oceňování NA jsou relevantní převážně parametry kvalitativního charakteru. V případě technických řešení jsou základní faktory (prostředí, aktiva a transferových práv) pro srovnání uvedeny v následující Tab. 3<sup>77</sup>.

Tab. 3: Faktory srovnání pro technická řešení

Prostředí	Aktivum	Práva
<ul style="list-style-type: none"> <li>• hospodářský cyklus</li> <li>• charakter oboru</li> <li>• inovační cyklus oboru</li> <li>• kulturní a společenské vlivy</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• jedinečnost</li> <li>• typ ochrany</li> <li>• fáze zralosti</li> <li>• množství aplikací</li> <li>• rozsah ochrany podle zemí</li> <li>• ziskovost a kvalita produktu</li> <li>• investiční náročnost</li> <li>• úspěšnost právních sporů</li> <li>• existence komplementárních aktiv</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• nezávislost stran</li> <li>• míra výlučnosti (nevýlučná, výlučná, převod)</li> <li>• rozsah teritoriálního využití</li> <li>• věcný rozsah využití</li> <li>• datum transferu</li> <li>• doba trvání práv</li> </ul>

Zdroj: SVAČINA, P. Oceňování nehmotných aktiv: Technická řešení, s. 97

<sup>77</sup> SVAČINA, P. *Oceňování nehmotných aktiv*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2010, ISBN 978-80-86929-62-0.

**Výhody** metody lze spatřovat především v tom, že je rychlá, vystačí si s informacemi získanými z trhu a vychází z reálných údajů.

**Nevýhodou** je, že neposkytuje úplný obraz o konkrétním NA, vychází z minulosti a je silně závislá na volbě parametrů srovnání metody. Překážkou je i fakt, že nehmotná aktiva nebývají moc často obchodována na trhu a vzhledem k jedinečnosti NA je obtížné zajistit existenci skutečně srovnatelných tržních transakcí. Pokud srovnatelná transakce existuje, bývá problémem získat dostatek informací nutných pro spolehlivé ocenění<sup>78</sup>.

#### 4.4 Metody nákladové

Základem nákladových metod je vyčíslení pořizovací ceny NA, pokud bylo NA vytvořeno ve vlastní režii, tj. nákladů na jeho vývoj. Ocenění nákladovými metodami může být využito jako základ pro stanovení ceny, pod kterou by např. při prodeji NA neměl podnik nikdy jít. Praktická využitelnost nákladových metod je vzhledem k údajům, ze kterých vychází, omezená<sup>79</sup>.

Metody jsou aplikovatelné především při ocenění nedávno vytvořeného NA, jelikož bývají dobře dostupná data o nákladech vynaložených na jeho vývoj. Využití je možné i pro ocenění NA v procesu vývoje, či aktiv, která nebyla komercializována. K volbě nákladových metod se většinou přistupuje v případě, že oceňovatel nemá dostatek dostupných informací o srovnatelných transakcích, pro srovnatelná aktiva nutné pro využití metody tržního srovnání, nebo se jedná o druh aktiva, pro které je obtížně měřitelná výše příjmů vyvolaných oceňovaným NA<sup>80</sup>.

---

<sup>78</sup> ANSON, Weston a David C DREWS. *The intangible assets handbook: maximizing value from intangible assets*. 3<sup>rd</sup> ed. Chicago.: American Bar Association, Section of Business Law, 2007. ISBN 15-903-1743-2.

<sup>79</sup> Oceňování technologií. In: *Sympózium Sychrov* [online]. 2012 [vid. 2014-02-17]. Dostupné z: [http://sympoziumsychrov.cz/wp-content/uploads/2012/06/PREZENTACE\\_-\\_Sychrov\\_23.5.2012\\_-\\_Ocenovani\\_techologii.pdf](http://sympoziumsychrov.cz/wp-content/uploads/2012/06/PREZENTACE_-_Sychrov_23.5.2012_-_Ocenovani_techologii.pdf)

<sup>80</sup> REILLY, Robert F. *Intangible Asset Valuation – Cost Approach Methods and Procedures*. 2012. Dostupné z: [http://www.willamette.com/pubs/presentations2/reilly\\_bva\\_cost\\_approach.pdf](http://www.willamette.com/pubs/presentations2/reilly_bva_cost_approach.pdf)

Při volbě nákladové metody je pro oceňovatele kriticky důležité mít na paměti, že koncept tržní hodnoty, ke kterému ocenění směřuje, říká, že částka získaná oceněním by měla odpovídat částce, za kterou je typický prodávající i kupující ochoten NA na trhu směnit. Částka, za kterou je NA směněno, je typicky daleko vyšší, než jaké byly náklady na vytvoření NA, jelikož odráží potenciální užitek z užití NA<sup>81</sup>.

Dvěma základními nákladovými metodami jsou:

- **metoda nákladů reprodukce** – vychází z vytvoření přesné kopie NA, vyčísľují se celkové náklady na NA v současných cenách, předpokládá využití původních postupů a vstupů
- **metoda nákladů nahrazení** – spočívá ve vytvoření NA se srovnatelnou funkčností či užitečností jako oceňované NA, vyčísľují se celkové náklady na NA v současných cenách, předpokladem je využitím efektivnějších postupů a vstupů pro NA, pokud jsou dostupné<sup>82</sup>

Při využití obou uvedených nákladových metod je důležité vědět, které položky nákladů se do ocenění započítávají. Zahrnuté nákladové položky se liší pro jednotlivé druhy NA. V případě technických řešení se zahrnují náklady na:

- výzkum a vývoj – náklady na materiál, lidskou práci, opotřebení využitých hmotných aktiv ve formě odpisů, amortizace jiných nehmotných aktiv (např. starších variant řešení)
- průmyslově-právní ochrana – náklady na samotnou ochranu i na služby patentového zástupce
- náklady obětované příležitosti – vyplývají z faktu, že vynaložené prostředky mohly být investovány alternativně, nabývají na významu u NA s delší dobou výzkumu a vývoje, pokud jsou hodně vysoké znemožňují užití nákladové metody ocenění

---

<sup>81</sup> SVAČINA, P. *Oceňování nehmotných aktiv*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2010, ISBN 978-80-86929-62-0.

<sup>82</sup> REILLY, Robert F. *Intangible Asset Valuation – Cost Approach Methods and Procedures*. 2012. Dostupné z: [http://www.willamette.com/pubs/presentations2/reilly\\_bva\\_cost\\_approach.pdf](http://www.willamette.com/pubs/presentations2/reilly_bva_cost_approach.pdf)

- monitoring – pouze u technických řešení v pozdějších fázích existence, kdy je nutné pozorovat případné konkurenční aktivity napodobování, monitoring se zaměřuje na sledování padělků i přihlašování ochranných známek
- amortizace – zohledňuje se pouze u technických řešení (např. u označení v čase dochází spíše k navyšování hodnoty) pokud k jejich ocenění dochází až v pozdější fázi existence<sup>83</sup>

Náklady využívané pro výpočet hodnoty NA neodpovídají pouhým historicky vynaloženým nákladům, ale používají se buď údaje o hodnotě nákladů odpovídající datu ocenění, případně je nutné přepočíst hodnotu v minulosti vynaložených nákladů podle vhodného cenového indexu, tak aby byly zohledněny změny cen mezi datem vynaložení nákladů a datem ocenění. V případě metody nákladů nahrazení je nutné zohlednit, zda jsou veškeré náklady v souvislosti s vytvořením NA stále aktuální či nedošlo k jejich snížení či úplnému zániku. Tento fakt se odrazí v ocenění především v případě, že doba od vytvoření NA do okamžiku jeho ocenění je delší a existují již jiné či efektivnější vstupy či postupy pro vytvoření NA<sup>84</sup>.

Ocenění na základě nákladů přepočtených na současné ceny se vždy musí upravit o určité položky. Teprve po úpravách je dosaženo ocenění na úrovni odhadu tržní hodnoty. Jak uvádí literatura, je nutné zohlednit:

- funkční zastarávání – znamená snížení hodnoty v důsledku neschopnosti NA sloužit k výkonu funkce, pro kterou bylo vytvořeno
- ekonomické zastarávání – souvisí s nedostatečnou schopností NA generovat jeho vlastníkově spravedlivou výši ROI (return on investment = návratnost investic), tato skutečnost je ovlivněna především externími faktory prostředí<sup>85</sup>

---

<sup>83</sup> SVAČINA, P. *Oceňování nehmotných aktiv*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2010, ISBN 978-80-86929-62-0.

<sup>84</sup> ANSON, Weston a David C DREWS. *The intangible assets handbook: maximizing value from intangible assets*. 3<sup>rd</sup> ed. Chicago.: American Bar Association, Section of Business Law, 2007. ISBN 15-903-1743-2.

<sup>85</sup> REILLY, Robert F. *Intangible Asset Valuation – Cost Approach Methods and Procedures*. 2012. Dostupné z: [http://www.willamette.com/pubs/presentations2/reilly\\_bva\\_cost\\_approach.pdf](http://www.willamette.com/pubs/presentations2/reilly_bva_cost_approach.pdf)

- přínos z daňové odepisovatelnosti NA – pokud je NA daňově odepisovatelné získává kupující dodatečný přínos z nákupu NA ve formě úspor na dani, což se musí promítnout do tržní hodnoty NA ve formě jejího navýšení; pro zohlednění přínosu se využívá koeficientu navýšení, kterým se vynásobí hodnota NA bez daňových přínosů

**Nevýhodou** metody je, že nezohledňuje žádným způsobem benefity plynoucí z tržní aktivity, jelikož nejsou v metodách zahrnuty např. příjmy, či zisky související s využitím NA. Metody ignorují data, na základě kterých je NA obvykle oceněno<sup>86</sup>. Z těchto důvodů nemusí být vypovídací hodnota ocenění dostatečně spolehlivá. V praxi proto bývá metoda využívána spíše jako podpůrná.

**Výhodou** metody lze spatřovat v relativně dobré dostupnosti informací nutných pro ocenění (oproti např. metodě tržního srovnání), jelikož jsou čerpány především ze základních finančních výkazů podniku.

**Využitelnost** metody je vysoká u takových NA, kdy náklady obětované příležitosti jsou nízké a je vysoká pravděpodobnost úspěšné substituce ze strany zájemce o NA. Typicky je užívána především pro ocenění nových označení, či označení s pouhou identifikační funkcí. U NA technické povahy chráněných patenty či užitnými vzory jsou metody využitelné pouze na začátku životnosti, kdy není zcela jasný jejich účel<sup>87</sup>.

## 4.5 Metody výnosové

Všechny výnosové metody jsou založeny na stanovení budoucích toků příjmů, které budou nebo by mohly být generovány v souvislosti s konkrétním NA. Metody jsou široce využívány při oceňování všech druhů aktiv spadajících do kategorie duševního vlastnictví. Metody jsou aplikovatelné pro ocenění NA v situacích kdy je NA použito pro generování

---

<sup>86</sup> ANSON, Weston a David C DREWS. *The intangible assets handbook: maximizing value from intangible assets*. 3<sup>rd</sup> ed. Chicago.: American Bar Association, Section of Business Law, 2007. ISBN 15-903-1743-2.

<sup>87</sup> SVAČINA, P. *Oceňování nehmotných aktiv*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2010, ISBN 978-80-86929-62-0.

příjmů buď zapojením v podnikatelském procesu či poskytnutím licence na NA. Ocenění musí být komplexní záležitost a kriticky důležité je rozhodnout o tom, jakým způsobem měřit příjmy, které jsou přiřaditelné konkrétnímu NA, což může být v praxi komplikované. Základními parametry, které se stanovují při využití metod, jsou:

- budoucí finanční tok (příjmy)
- doba trvání finančního toku
- riziko či úroková míra související s tvorbou finančního toku<sup>88</sup>

Hodnota ve výnosovém přístupu může být v teoretické rovině vnímána jako rozdíl mezi hodnotou podniku (projektu), který dané aktivum užívá a hodnotou podniku, který dané aktivum neužívá. Výpočet rozdílu je v praxi téměř nemožný a nepraktický, je proto nutné provést odhad rozdílového přínosu na nižší úrovni, např. na úrovni dvou výrobků. Rozdílový přínos má nejčastěji formu rozdílu zisku či cash-flow, případně rozdílného rizika dosažení zisku.

Při využití výnosových metod je podstatná životnost NA, tak jak byla definována v textu výše. V souvislosti s NA je ale nutné zmínit i **zastarávání**, které je nutné zvážit při ocenění NA. Přínosy z NA se v souvislosti se zastaráváním nemusí vyvíjet lineárně především v případě technických řešení, softwaru, designu i např. zákaznických vztahů, u kterých v důsledku velmi rychlého rozvoje nabývá na významu tzv. morální zastarávání spočívající v nalezení nových řešení stejných potřeb. Zastarávání je v ocenění možné zohlednit v zásadě třemi způsoby: přímým skokovým snížením přínosu aktiva, průběžným koeficientem zastarávání, nebo přímým odhadem do plánu tržeb z produktu. Životnost a zastarávání jsou základem pro stanovení doby trvání i hodnoty finančního toku v čase<sup>89</sup>.

---

<sup>88</sup> ANSON, Weston a David NOBLE. IP Valuation: What Methods Are Used to Value Intellectual Property and Intangible Assets?. *Licensing Journal*. 2014, č. 2, s. 1-7. Dostupné z: [http://web.a.ebscohost.com.ipac.kvkli.cz:8080/ehost/pdfviewer/pdfviewer?sid=99c09c1f-ae18-4b59-ba58-b1c9ed45a756%40sessionmgr4004&vid=1&hid=4212](http://web.a.ebscohost.com/ipac.kvkli.cz:8080/ehost/pdfviewer/pdfviewer?sid=99c09c1f-ae18-4b59-ba58-b1c9ed45a756%40sessionmgr4004&vid=1&hid=4212)

<sup>89</sup> SVAČINA, P. *Oceňování nehmotných aktiv*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2010, ISBN 978-80-86929-62-0.



Předpoklad **budoucích peněžních příjmů** (čistých peněžních toků) spočívá v předpovědi budoucích prodejů produktu či služby, která NA obsahuje. Pro odhad příjmů je nutné zvážit konkurenční a ekonomické prostředí podniku v časovém rámci, kdy je ocenění prováděno<sup>90</sup>. Příjmy zahrnují příjmy z využití NA ve vlastním podnikatelském procesu (provozní příjmy) i příjmy plynoucí z případného poskytnutí licence na NA. Hodnota budoucích peněžních toků je následně přepočtena zapomocí diskontní úrokové míry zohledňující riziko spojené z realizací NA<sup>91</sup>.

Bližší definování **úrokové míry** zahrnující riziko související s tvorbou finančního toku bude zmíněno u metody diskontovaných peněžních toků.

Lze říci, že výnosový způsob ocenění je v našem prostředí nejvyužívanější i z důvodu jeho použitelnosti v návaznosti na ustanovení **Zákona č. 151/1997 Sb. o oceňování majetku** ve znění pozdějších předpisů, který stanovuje výnosový přístup jako jediný použitelný pro ocenění majetkových práv vyplývajících z průmyslových práv, práv na označení a výrobně technických poznatků, včetně některých majetkových práv souvisejících s právem autorským. Konkrétní vzorec (2) stanovený dle vyhlášky<sup>92</sup> k zákonu pro ocenění odpovídá vzorci pro čistou současnou hodnotu čistých výnosů z užívání práva v letech, ve kterých může být užíváno (u průmyslových práv se jedná o dobu určenou dle smlouvy na užívání či 5 let dle zákona)<sup>93</sup>. Míra kapitalizace používaná pro diskontování výnosů z užívání majetkových práv činí 12%.

$$C_v = \sum_{j=1}^n \frac{Z_j}{(1+\frac{p}{100})^j} \quad (2)$$

---

<sup>90</sup> ANSON, Weston a David C DREWS. *The intangible assets handbook: maximizing value from intangible assets*. 3<sup>rd</sup> ed. Chicago.: American Bar Association, Section of Business Law, 2007. ISBN 15-903-1743-2.

<sup>91</sup> REILLY, Robert F. *Intangible Asset Valuation – Cost Approach Methods and Procedures*. 2012. Dostupné z: [http://www.willamette.com/pubs/presentations2/reilly\\_bva\\_cost\\_approach.pdf](http://www.willamette.com/pubs/presentations2/reilly_bva_cost_approach.pdf)

<sup>92</sup> Vyhláška č. 441/2013 Sb. In: *Sbírka zákonů České republiky*. 2013.

<sup>93</sup> Zákona č. 151/1997 Sb. o oceňování majetku ve znění pozdějších předpisů. In: *Sbírka zákonů České republiky*. 1997.

$C_v$	cena majetkového práva zjištěná výnosovým způsobem
$Z_j$	roční čistý výnos užívání práva
$p$	míra kapitalizace v %
$j$	pořadové číslo roku, ve kterém bude právo užíváno
$n$	počet let, po které bude právo užíváno

**Výhody** výnosových metod lze spatřovat ve velkém množství parametrů (úroková míra či úroveň příjmů), které může oceňovatel variabilně stanovit, což mu umožňuje provést citlivostní analýzu. Oceňovatel může lépe pochopit a zohlednit faktory ovlivňující hodnotu konkrétního NA a stanovit tak dolní i horní mez pro rozsah hodnoty NA<sup>94</sup>.

**Nevýhodou** metod je nutnost velké kvalifikovanosti oceňovatele pro posouzení a správné stanovení všech proměnných a oddělení přínosů (příjmů či čistých peněžních toků) vyvolaných samotným NA od přínosů generovaných podnikovou činností jako celkem. V praxi je oddělení těchto přínosů obtížné vzhledem k vlastnostem NA (především výše uvedená symbióza s jinými aktivy).

Ve všeobecném pojetí je pro výnosové metody klíčové rozlišení přínosů, které mohou NA jejich uživateli poskytnout. Přínosy jsou velmi různorodé, což se odráží v existenci velkého množství výnosových metod. Představeny budou dále proto pouze některé ze všech existujících. Základní metodou s výnosovým přístupem je metoda diskontovaných peněžních toků, která je dále doplňována a rozváděna v dalších výnosových metodách - metodě nadzisků, metodě licenční analogie, metodě technology factor a řadě dalších. Jednotlivé metody se liší využívanými principy, přínosy a úskalími oceňovací metody, odhadem výnosu a rizika spojeného s danou metodou a vazbou metody na tržní

---

<sup>94</sup> ANSON, Weston a David C DREWS. *The intangible assets handbook: maximizing value from intangible assets*. 3<sup>rd</sup> ed. Chicago.: American Bar Association, Section of Business Law, 2007. ISBN 15-903-1743-2.

mechanismy<sup>95</sup>. Vzhledem k omezenému rozsahu práce budou blíže rozebrány pouze základní metody.

#### 4.5.1 Metoda diskontovaných peněžních toků (DCF)

Jedná se o metodu vycházející z principu užívaného nejen k oceňování NA, ale oceňování všech druhů aktiv i podniků jako celku. Základní princip metody je založen na časové hodnotě peněz, tak jak byla definována v textu výše. Při oceňování NA (stejně jako při investičním rozhodování) výnosovým způsobem se zohledňují budoucí peněžní toky (příjmy) generované díky využití NA. K ocenění ale dochází v určitém okamžiku, proto je nutné předpokládané budoucí peněžní toky v jednotlivých letech, kdy bude NA využíváno, přepočíst na současnou hodnotu. K tomuto účelu se využívá metodiky diskontovaných peněžních toků, která tvoří naprostý základ finančního řízení podniku pro účely investičního rozhodování.

##### Čistá současná hodnota

Na principu diskontování je založena metoda **čisté současné hodnoty**, vyjadřující rozdíl mezi kapitálovým výdajem souvisejícím s investicí a sumou současných hodnot finančních toků z investice, které do podniku poplynou v jednotlivých letech její životnosti<sup>96</sup>. Čistou současnou hodnotu lze zjistit dle vzorce<sup>97</sup> (3):

$$\text{ČSH} = -I + \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+i)^t} \quad (3)$$

---

<sup>95</sup> SVAČINA, Pavel. *Výnosový a opční přístup k oceňování vynálezů*. Praha, 2006. 216 s., Disertační práce (Ph.D.). Vysoká škola ekonomická v Praze. Fakulta financí a účetnictví.

<sup>96</sup> BREALEY, Myers. *Principles of corporate finance*. 7th ed. New Delhi: Tata McGraw-Hill, 2002. ISBN 978-007-0529-083.

<sup>97</sup> SVAČINA, P. *Oceňování nehmotných aktiv*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2010, ISBN 978-80-86929-62-0.

- I - vyjadřuje hodnotu investičního výdaje (investovaný kapitál), je to hodnota, kterou musíme obětovat v současném okamžiku, kdy dochází k rozhodnutí, tedy v čase 0, neboli finanční tok plynoucí z podniku
- $CF_t$  - je kladný peněžní tok v roce  $t$
- ČSH - je čistá současná hodnota; pokud je  $ČSH \geq 0$ , je přínos z investice za dobu její životnosti roven nebo větší než kapitálový výdaj a investice je přijatelná, pokud  $ČSH < 0$  měla by být investice zamítnuta
- $i$  - je diskontní míra, která představuje požadovanou míru návratnosti investice, která bývá stanovena dle úrovně **nákladů obětované příležitosti** (výnosnost srovnatelné investice); zároveň je nezbytné zvážit riziko spojené s danou investicí, takže je nutné ji upravit dle rizika na úroveň očekávané návratnosti z investice (výnosnost srovnatelné investice se stejnou úrovní rizika)<sup>98</sup>

### Vnitřní výnosové procento

Druhou možností jak posuzovat investiční příležitost je pomocí tzv. vnitřního výnosového procenta. Vnitřní výnosové procento vyjadřuje úrokovou míru, kterou investor obdrží, pokud vloží své peníze do daného projektu. Vyjadřuje, o kolik převyší kladné peněžní toky záporné peněžní toky při zohlednění rozložení peněžních toků v čase. Zjistit ho lze opět pomocí vzorce pro čistou současnou hodnotu, která se položí rovna 0. Pokud jsou známy či odhadnutelné budoucí peněžní toky v jednotlivých letech, je vnitřní výnosové procento rovno diskontní míře, která je vypočtena. V takovém případě představuje hodnotu, která je hraniční pro přijetí investice.

Investiční rozhodnutí je založeno na porovnání vnitřního výnosového procenta ( $r$ ) a nákladů obětovaných příležitosti vyjádřených diskontní mírou ( $k$ ). Pokud je  $k > r$  investice by měla být zamítnuta a prostředky investora by měly být použity na nejlepší možnou alternativu investice. Když je  $k \leq r$  je možné investici přijmout, jelikož výnos z investice je stejný nebo vyšší jako výnos z alternativní investice spojené se stejnou výší rizika.

---

<sup>98</sup> BREALEY, Myers. *Principles of corporate finance*. 7th ed. New Delhi: Tata McGraw-Hill, 2002. ISBN 978-007-0529-083.

Využitelnost vnitřního výnosového procenta při investičním rozhodování je nižší, vzhledem k jeho nedostatkům (rozdílnost řešení při nestandardních finančních tocích v čase apod.). Proto se doporučuje vždy využívat a přihlížet především k čisté současné hodnotě<sup>99</sup>.

### **Aplikace pro oceňování nehmotných aktiv**

Jednotlivé výrazy používané ve vzorci pro čistou současnou hodnotu je nutné pro oceňování NA interpretovat precizněji:

I - v případě NA jde o předpokládanou částku zaplacenou za aktivum, tedy investiční výdaj; v případě nabyvatele u NA musí být rovna sumě současné hodnoty budoucích peněžních toků při dané diskontní míře, aby byl nabyvatel ochoten částku zaplatit, diskontní míra potom vyjadřuje vnitřní výnosové procento; obecně jde ale o investici spojenou s komercializací NA

$CF_t$  - v tomto případě jde o peněžní tok přiřaditelný danému NA

Určení **peněžních toků přiřaditelných NA** je značně komplikované vzhledem ke specifikům NA, především jejich symbiózy s jinými aktivy. Pro zjednodušení bývají peněžní toky generované NA (dále jen  $CF_{NA}$ ) ztotožněny s tzv. **přírůstkovým ziskem**, který se zjistí jako součin zisku plynoucího z prodeje produkce obsahující NA (dále jen Z) a jeho podílu na produktu jako celku (dále jen PM). Při odhadu přínosu NA, který odráží jeho podíl na hodnotě produktu, se vychází z několika diferencí:

- difference na úrovni tržeb – cenová difference produktů obsahujících patenty od produktů, které je neobsahují + difference v objemu prodeje patentovaných a nepatentovaných produktů
- difference (úspory) v nákladech

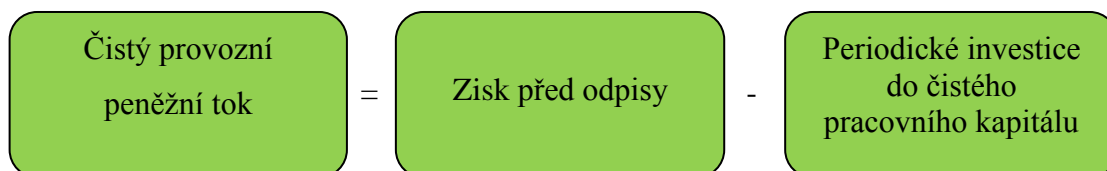
---

<sup>99</sup> ARNOLD, Glen. *Corporate financial management*. 3rd ed. New York: Financial Times/Prentice Hall, 2005. ISBN 02-736-8726-3.

- možné rozdíly na úrovni úspor z investice vzhledem k alternativnímu řešení

Stanovení **PM** (pro potřeby přírůstkového zisku vyjádřeného pomoci podílu NA na peněžním toku podniku) je možné stanovit odborným odhadem, za pomoci dominantního hlediska (na bázi ceny patentované součástky), jako průměrnou hodnotu dle různých hledisek (funkce řešení, cena atd.), vzájemným porovnáním dílčích částí výrobku, či analyticky<sup>100</sup>. Obecně je ale odhad PM velmi složitou záležitostí především z důvodu nutné identifikace všech NA podílejících se na celku a jejich přínosu k hodnotě aktiva. Proto je možné, v případech kdy je oceňované NA jediným chráněným NA výrobku a tvoří jeho podstatu, možno PM položit rovno 100% hodnoty celku<sup>101</sup>.

Ztotožnění  $CF_{NA}$  se ziskem je z hlediska finančního i účetního nesprávné, jelikož zisk zohledňuje i položky (např. odpisy), které současně neovlivňují peněžní toky, zároveň je hodnota čistých peněžních toků ovlivněna i dalšími položkami, které v daném účetním období představovaly příjem či výdaj ale ne náklad či výnos ovlivňující výši zisku. Vztah mezi veličinami zachycuje Obr. 1<sup>102</sup>:



Obr. 1: Vztah mezi ziskem a peněžním tokem

Zdroj: vlastní zpracování dle ARNOLD, G., Corporate financial management: Net operating cash flow, s. 116

Jak je vidět ze vztahu, s realizací projektu (kterým může být např. výzkum a vývoj NA) mohou být spojeny i investice do **čistého pracovního kapitálu**, který se skládá ze součtu krátkodobého finančního majetku, zásob a pohledávek po odečtení krátkodobých závazků.

<sup>100</sup> SVAČINA, Pavel. *Výnosový a opční přístup k oceňování vynálezů*. Praha, 2006. 216 s., Disertační práce (Ph.D.). Vysoká škola ekonomická v Praze. Fakulta financí a účetnictví

<sup>101</sup> SVAČINA, P. *Oceňování nehmotných aktiv*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2010, ISBN 978-80-86929-62-0

<sup>102</sup> ARNOLD, Glen. *Corporate financial management*. 3rd ed. New York: Financial Times/Prentice Hall, 2005. ISBN 02-736-8726-3.

Jeho změny se odráží ve výši peněžních toků. Ocenění je založeno na zahrnutí pouze těch peněžních toků, které s projektem (NA) souvisí, tzv. **přírůstkových peněžních toků**. Do přírůstkových peněžních toků se započítají především všechny náklady obětované příležitosti, všechny další náhodné efekty v důsledku užití NA v oblasti peněžních toků (např. zvýšení tržeb za všechny produkty podniku, ne jen z produktů obsahujících dané NA). Naopak je nutné vyloučit tzv. utopené náklady (náklady, které byly vynaloženy v minulosti za určitým účelem a již je nelze nijak získat zpět) a opatrně zacházet s režijními náklady a jejich podílem v souvislosti s užitím NA či zavedením projektu<sup>103</sup>.

i - **Diskontní míra** zohledňuje jak náklady kapitálu, tak riziko spojené s daným NA. Stanovení je založeno na zohlednění **nákladů obětované příležitosti**, které je do stanovení výsledné hodnoty nutné zohlednit prostřednictvím diskontování. Vychází z faktu, že budoucí kapitál nelze v současném okamžiku investovat do jiné příležitosti a proto musí být o tuto příležitost jeho hodnota nižší. Výše ušlé příležitosti je závislá především na času mezi současnou a budoucí spotřebou a rizikem podstupovaným v souvislosti s investicí (nákupem) NA. Tržní ocenění je založeno na principu srovnání, což by se mělo ve výnosovém ocenění projevit prostřednictvím diskontní míry, kdy za ušlou příležitost by se měla brát investice se srovnatelným časovým i rizikovým profilem. Vzhledem k jedinečnosti NA je tato podmínka těžko dosažitelná, proto je nutné pro stanovení diskontní míry využít některé z analogií.

Riziko lze rozdělit na riziko spojené s podnikem jako celkem a rizika specifická.

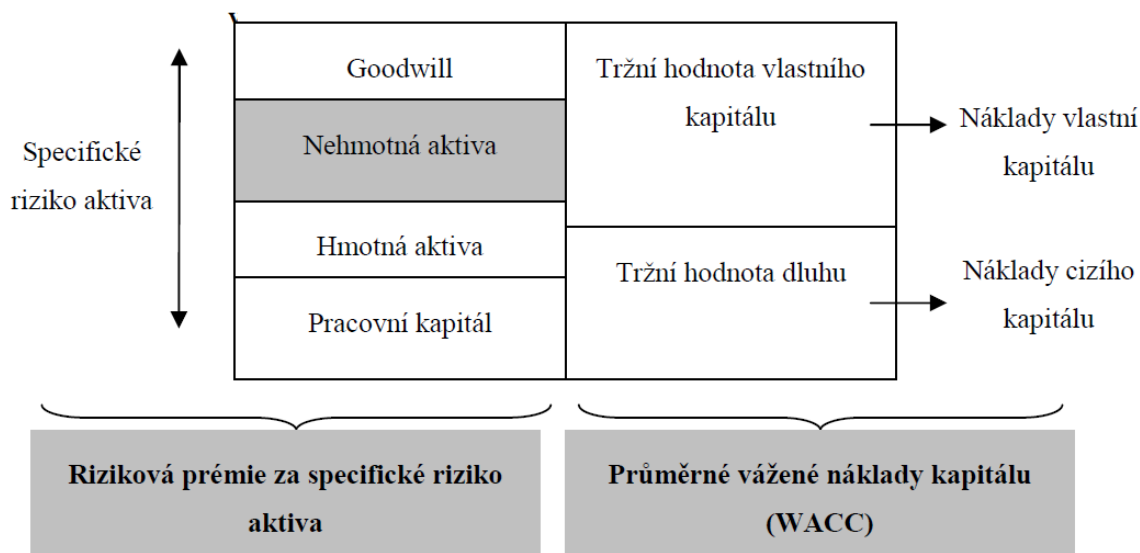
Všeobecně je ale riziko spojené s NA vyšší než riziko spojené s aktivem hmotným<sup>104</sup>. Vztah mezi rizikem celého podniku a rizikem spojeným s jednotlivými složkami majetku zachycuje následující Obr. 2. Pokud vycházíme z výše uvedeného přístupu odhadu PM

---

<sup>103</sup> ARNOLD, Glen. *Corporate financial management*. 3rd ed. New York: Financial Times/Prentice Hall, 2005. ISBN 02-736-8726-3.

<sup>104</sup> SVAČINA, Pavel. *Výnosový a opční přístup k oceňování vynálezů*. Praha, 2006. 216 s., Disertační práce (Ph.D.). Vysoká škola ekonomická v Praze. Fakulta financí a účetnictví.

(přínosu NA) z celkové hodnoty čistých peněžních toků podniku užívajícího NA, pak jsou splněny podmínky pro stanovení rizikově upravené diskontní míry.



Obr. 2 Vztah rizika celého podniku a rizika jednotlivých majetkových složek

Zdroj: SVACHINA, P. Výnosový a opční přístup k oceňování vynálezů: Analýza výnosového přístupu, s. 31

Základem určení diskontní míry jsou **průměrné vážené náklady kapitálu (WACC)**, ve kterých se zohledňuje jak požadovaná výnosnost vlastníků podniku (akcionářů), tak i náklady na cizí kapitál ve formě požadovaného úroku z poskytnutých finančních prostředků s přihlédnutím k riziku. Je nutné zahrnout i daňové přínosy, které spočívají ve snížení základu pro výpočet daně z příjmu o placené úroky z cizího kapitálu. Výpočet se provádí na základě vzorce (4)<sup>105</sup>.

$$WACC = k_e W_e + k_{DAT} W_D \quad (4)$$

$k_e$  náklady vlastního kapitálu (%)

$k_{DAT}$  náklady na cizí kapitál po zohlednění daňového efektu

$k_{DAT} = k_D \times (1-t)$ ;  $k_D$  je úrok za cizí kapitál,  $t$  je sazba daně z příjmu

<sup>105</sup> ARNOLD, Glen. *Corporate financial management*. 3rd ed. New York: Financial Times/Prentice Hall, 2005. ISBN 02-736-8726-3



$W_e$  podíl vlastního kapitálu na celkovém kapitálu

$W_d$  podíl cizího kapitálu na celkovém kapitálu

Rozhodování o optimální kapitálové struktuře je velmi obtížné a předpokládá se, že neexistuje žádná optimální kapitálová struktura pro všechny podniky. Vzhledem k výpočtu WACC by se mohlo zdát jako ideální zvyšovat podíl cizího kapitálu na celkové hodnotě kapitálu s ohledem na daňové benefity a zvyšovat tak hodnotu výnosů pro vlastníky podniku. Úvaha je mylná, jelikož zvýšení podílu by vedlo i k většímu požadovanému úroku ze strany věřitelů z důvodu většího rizika spojeného s poskytnutím finančních prostředků a následné eliminaci daňového přínosu<sup>106</sup>.

Specifická **rizika** se liší dle konkrétní povahy NA a je jich v podstatě nekonečně mnoho. Jejich výše se odráží v nákladech na vlastní kapitál (požadovaná výnosnost s přihlédnutím k rizikové prémii) i nákladech na cizí kapitál (zohlednění rizikové premie v úrokové míře). Diskontní míru s ohledněním rizika lze stanovit pomocí:

- subjektivně vymezených rizikových tříd
- pomocí modelu CAPM (Capital-asset pricing model) – často využívaný z důvodu možnosti využití analogií pro zjištění diskontní míry na základě srovnání s obětovanou příležitostí i přes jedinečnost NA, které schopnost srovnání s ušlou příležitostí omezuje
- požadované výnosnosti fondů rizikového kapitálu

Ocenění metodou DCF je **využitelné** především jako podpora pro výpočet maximální výše relativní úplaty, pokud se jedná o NA, tak například max. výše licenčního poplatku za využití NA v daném podniku. Použití metody je možné pouze v případě kdy s užitím a zavedením NA jsou spojeny vysoké investiční náklady. **Výhodou** metody je, že dává do přímých souvislostí výši maximální úplaty (při nabytí NA), investiční náročnost, peněžní toky a ekonomickou životnost NA. Je nejvíce spjatá se samotným investičním

---

<sup>106</sup> ARNOLD, Glen. *Corporate financial management*. 3rd ed. New York: Financial Times/Prentice Hall, 2005. ISBN 02-736-8726-3.

rozhodováním, které je především v souvislosti s výzkumnými a vývojovými projekty na vytvoření a komercializaci NA, nejdůležitější.

**Nevýhodou** je velmi obtížně oddělení přínosů NA na peněžních tocích podniku od CF souvisejícího s aktivy jako celkem. S tím souvisí i nemožnost zohlednění zastarávání daného NA v době jeho užívání a úprava  $CF_{NA}$  příslušným způsobem<sup>107</sup>. Složitý je i odhad budoucích peněžních toků v souvislosti s implementací NA vzhledem k jeho jedinečnosti a tudíž těžké srovnatelnosti s jiným NA. Diskontní míra je, z důvodů zahrnutí rizika, značně nejednoznačnou veličinou způsobující velký rozptyl finální hodnoty oceňovaného NA. Problematický je i vztah hodnoty zjištěné pomocí DCF k tržní hodnotě NA. Metoda je založena na pohledu na hodnotu NA spíše ze strany nabyvatele NA, kterou nelze vždy považovat za hodnotu blízkou rovnovážné tržní hodnotě, jelikož nemusí být přijatelná na druhé straně pro poskytovatele.

#### 4.5.2 Metoda licenční analogie

Jedná se o nejvíce využívanou metodu oceňování NA v oblasti duševního vlastnictví, protože tyto statky se často stávají předmětem licenčních a podobných smluv. Tržní hodnota oceňovaného NA je vypočtena na základě analogie licenčního obchodu, ve kterém licenční platby odrážejí individuální přínosy nabyvatele licence. Ocenění je založeno na **analogii**:

- nabytí licence na využívání NA – hodnota je dána součtem příjmů plynoucích z úspor na licenčních poplatcích z důvodu vlastnictví NA
- poskytnutí licence – hodnota se zjistí na základě příjmů plynoucích z poskytnutí licence na užívání NA třetí osobě
- kombinací obou předchozích – pokud podnik sám využívá NA a zároveň poskytuje licenci<sup>108</sup>

---

<sup>107</sup> SVAČINA, P. *Oceňování nehmotných aktiv*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2010, ISBN 978-80-86929-62-0.

<sup>108</sup> Tamtéž

Pro výpočet hodnoty NA se využívá vzorec (5):

$$H_{NA} = \sum_{t=1}^n \frac{T_t \times PM \times LP \times K_t \times (1-d)}{(1+i)^t} + TAB \quad (5)$$

- $T_t$  plán objemu prodeje výrobku obsahující dané NA, u technických řešení se jedná o tržby z výrobků, ve kterých je NA použito, důležité je zohlednit i morální zastarávání NA a jeho dopad na výši prodejnosti
- PM podíl nehmotného aktiva na objemu prodeje výrobku obsahujícího NA, tak jak bylo řešení nastíněno u metody DCF; pokud je ale odhad LP založen na srovnatelné licenční transakci, není nutné samostatně uvažovat o výši LP, jelikož je tato výše již zahrnuta v LP
- LP sazba licenčního poplatku (%)
- $K_t$  index zastarání, není nutné samostatně vyčíslit, pokud zastarání považujeme za zahrnuté v rámci tržeb dosahovaných s využitím NA
- $i$  diskontní míra – náklady ušlé příležitosti (% p.a.) – stanovuje se na základě předpokladů vyložených u metody DCF
- $t$  zbývajících doba životnosti NA
- $d$  sazba daně z příjmů právnických osob – nutná pro očištění peněžních toků o část plynoucí státu
- TAB přínos z daňové odepisovatelnosti NA – je možné zohlednit buď koeficientem navýšení, iteračním postupem či přímým započtením absolutní výše daňových odpisů<sup>109</sup>

Problematickou oblastí zůstává stanovení **sazby licenčního poplatku** (dále jen LP). Informace pro její určení je možné čerpat z:

- interních dílčích transakcí – jde o data o cenových podmínkách transakcí s podobným či shodným NA mezi vlastníkem a další osobou, data jsou dostupná jen výjimečně u podniků s velkým podílem NA

---

<sup>109</sup> SVAČINA, Pavel. *Výnosový a opční přístup k oceňování vynálezů*. Praha, 2006. 216 s., Disertační práce (Ph.D.). Vysoká škola ekonomická v Praze. Fakulta financí a účetnictví.

- externích dílčích transakcí – hlavními zdroji dat jsou komerční databáze nebo specializovaná literatura
- externích průměrných oborových hodnot – jedná se o data dostupná z výzkumů, odborných studií či internetu, jsou nejvíce nespolehlivé ale vzhledem k obecnosti nejpoužívanější, nejčastěji se LP z těchto zdrojů pohybují v rozmezí 1-10 %<sup>110</sup>

Pro konečné stanovení výše LP, který má sloužit jako podklad pro stanovení tržní hodnoty NA, je nutné zohlednit všechny cenotvorné tržní faktory, mezi které patří např.:

- licenční poplatky za stejné řešení – licenční poplatky za stejné NA poskytnutí licence jinému zájemci
- licenční poplatky za srovnatelné řešení – licenční poplatky za srovnatelná řešení z hlediska oboru i užití
- charakter licence
- strategie ochrany vlastníka řešení
- synergie s jinými produkty
- dosahované ekonomické výsledky
- míra užitečnosti řešení
- názor expertů<sup>111</sup>

Stanovení licenční sazby by mělo být založeno na základě dat z alespoň dvou odborných nezávislých zdrojů.

**Využitelnost** metody je omezená na NA, na která mohou být uzavřeny licenční smlouvy a mají globální tržní dopad, protože pouze u takových existuje dostatečné množství srovnatelných transakcí pro zjištění LP.

---

<sup>110</sup> SVAČINA, P. *Oceňování nehmotných aktiv*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2010, ISBN 978-80-86929-62-0.

<sup>111</sup> Tamtéž

**Nevýhodou** je fakt, že metoda nezohledňuje ziskovost podniku jako celku, proto je možné že vypočtená licenční sazba založená na datech pocházejících z různých zemí či vycházejících z historicky starších transakcí bude natolik vysoká, že přesáhne ziskovost podniku. Dalším rizikem je nadměrný význam jednoho z cenotvorných faktorů LP, který deformuje celý výpočet i následné ocenění. Metoda také nezohledňuje vstupní poplatky spojené s implementací NA, které mohou významně ovlivnit výši tržní hodnoty<sup>112</sup>.

**Výhody** lze spatřovat především v široké použitelnosti metody umožňující zohlednit přístup k tržní hodnotě jak ze strany nabyvatele, tak ze strany poskytovatele licence. Plusem je i relativně široká dostupnost dat nutných ke stanovení proměnných vzhledem k rostoucímu počtu licenčních obchodů s NA.

---

<sup>112</sup> SVACINA, P. *Oceňování nehmotných aktiv*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2010, ISBN 978-80-86929-62-0.

## **5. Zhodnocení současné situace ve využívání nehmotných aktiv**

Jedním ze základních a nejdůležitějších podnětů pro rozvoj oblasti oceňování a vykazování nehmotných aktiv je trvalá celosvětová tendence k většímu využívání NA. Investice do výzkumu a vývoje (dále jen VaV) jsou u největších a nejúspěšnějších světových podniků významné a podíl hodnoty NA na celkové hodnotě podniků neustále roste. Dle odborníků<sup>113</sup> jsou navíc výzkum, vývoj a inovace jedním ze základních zdrojů udržení konkurenceschopnosti vyspělých ekonomik. Vlády i mezinárodní organizace jsou proto nuceny k větší podpoře podniků v oblasti vědy a výzkumu, což se odráží ve výši investic podniků do NA. V kapitole bude zhodnoceno, jaká je současná situace ve využívání NA v ČR, celé Evropě i jinde ve světě, případně jakým vývojem tato oblast prochází.

### **5.1 Využívání nehmotných aktiv v ČR**

Pro zhodnocení využití NA v podnicích je důležitý především vývoj v oblasti VaV a jeho výsledků ve formě registrovaných práv na ochranu duševního vlastnictví, které tvoří podstatnou část NA v podniku, které je možné navenek vykazovat. Samozřejmě podniky mají i řadu dalších NA, která nabývají na významu pro posouzení hodnoty podniku a jeho činnosti, která ale nelze snadno odpovídajícím způsobem zachytit, pokud nejsou přímo identifikovatelná, oddělitelná a vykazovatelná (např. hodnota značky apod.). Těmto složkám nebude věnována větší pozornost.

Zhodnocení současné situace ve využívání NA v České republice vychází z nejnovější analýzy<sup>114</sup> zveřejněné Úřadem vlády České republiky vydané v lednu 2014.

---

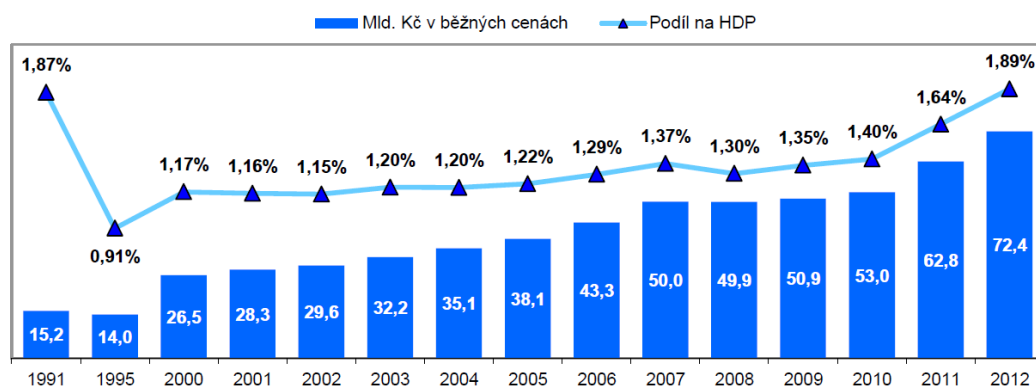
<sup>113</sup> MVDr. Pavel Bělobrádek, Ph.D., MPA

<sup>114</sup> Analýza stavu výzkumu, vývoje a inovací v České republice a jejich srovnání se zahraničím v roce 2013.

## Shrnutí základních rysů

Česká republika patří mezi malé otevřené ekonomiky s významným průmyslovým zaměřením a exportem. Dle parametrů inovační výkonnosti zjišťovaných Evropskou komisí lze ČR zařadit mezi země s relativně vysokou úrovní podnikových investic do inovací a s vysokým počtem inovujících malých a středních podniků. Ekonomika ČR se stále ještě nedostala na výkonnostně (měřeno HDP) srovnatelnou úroveň s rokem 2008, který předcházal roku krizovému. Pro dosažení dlouhodobého ekonomického růstu se dá předpokládat nutnost restrukturalizace ekonomiky s důrazem na produkci s vyšší přidanou hodnotou. Význam investic do inovací tedy nadále poroste<sup>115</sup>.

## Výdaje na vývoj a výzkum



Obr. 3: Celkové výdaje na vývoj a výzkum realizovaný v ČR

Zdroj: ÚŘAD VLÁDY ČESKÉ REPUBLIKY. Analýza stavu výzkumu, vývoje a inovací v České republice a jejich srovnání se zahraničím v roce 2013: Celkové výdaje na výzkum a vývoj, s. 27

Jak můžeme vidět na Obr. 3 podíl výdajů na VaV na výši HDP mírně roste, v roce 2012 činil 1,9 % z HDP. V absolutním vyjádření došlo k obrovskému rozdílu ve výdajích do VaV v posledních třech zachycených letech. Oproti roku 2010, kdy výdaje činily cca 53 mld. Kč, v roce 2012 dosáhly 72,4 mld. Kč. Změna ve výdajích na VaV se liší v relativním a absolutním vyjádření. Pokud jde o relativní změnu podílu na HDP, došlo mezi lety 2011 a 2012 ke změně ve výši 20%, zatímco relativní změna ve výši výdajů v mld. Kč činila pouze 15 %. Uvedená skutečnost poukazuje na to, že rostoucí hodnota

<sup>115</sup> ÚŘAD VLÁDY ČESKÉ REPUBLIKY. *Analýza stavu výzkumu, vývoje a inovací v České republice a jejich srovnání se zahraničím v roce 2013*. Praha, 2014. ISBN 978-80-7440-086-5.

podílu na HDP není způsobena pouze nárůstem výdajů na VaV, ale i nepříznivým vývojem ekonomiky ČR jako celku projevující se poklesem HDP. Výdaje na VaV byly v podnicích se zahraniční účastí v roce 2012 financovány majoritně (95 %) ze soukromých zdrojů. Naopak čistě české podniky financovaly až třetinu svých výdajů na výzkum a vývoj z veřejných zdrojů.

Dle zprávy jsou největší investice v oblasti VaV realizovány v odvětvích zpracovatelského průmyslu, především v automobilovém (lídrem je Škoda Auto) a strojírenském průmyslu. Inovační aktivitu vykazuje více než polovina českých podniků. Významně roste i podíl vysokoškolského výzkumu na veřejném výzkumu. Od roku 2010 do roku 2012 vzrostl až na 60 %<sup>116</sup>.

### **Výsledky výzkumu a vývoje v podnicích**

V roce 2012 došlo proti roku 2011 ke stagnaci celkového počtu výsledků výzkumu a vývoje. Počet udělených patentů v ČR se ale mezi lety 2008 až 2012 téměř ztrojnásobil. ČR ve srovnání s ostatními zeměmi v patentové činnosti i přesto nadále zaostává, vzhledem k faktu, že v ČR připadalo na milion obyvatel pouze 13 patentových přihlášek oproti průměru EU, který činí 129 přihlášek. Což může být způsobeno velkou časovou i finanční náročností patentového řízení v ČR, které může řadu podniků od patentování odrazovat. Růst udělených patentů není doprovázen adekvátním nárůstem licencovaných patentů<sup>117</sup>. Vývoj udělených patentů subjektům VaV v ČR zachycuje na následující straně Obrázek 4. Můžeme vidět, že počet udělených patentů všem subjektům výzkumu a vývoje roste, největší nárůst je u veřejných vysokých škol, ale i u podniků. Do počtu udělených patentů obsazuje první příčku již tradičně Škoda Auto v závěsu se společností Zentiva. V posledních letech patřila mezi významné společnosti v oblasti

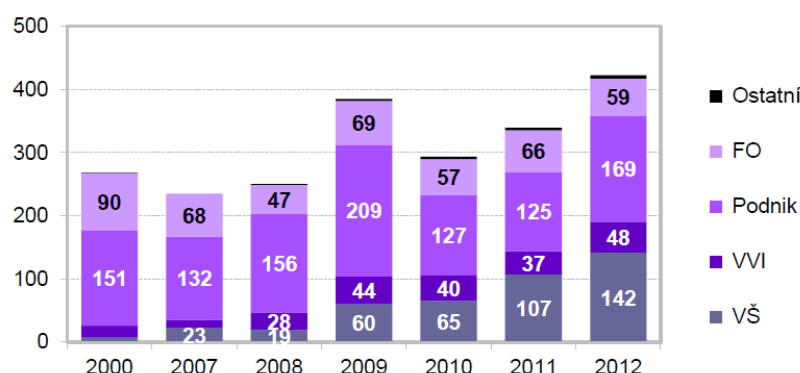
---

<sup>116</sup> ÚŘAD VLÁDY ČESKÉ REPUBLIKY. *Analýza stavu výzkumu, vývoje a inovací v České republice a jejich srovnání se zahraničím v roce 2013*. Praha, 2014. ISBN 978-80-7440-086-5.

<sup>117</sup> Tamtéž



podaných patentových přihlášek i společnost Elmarco, která v roce 2008 podala 10 přihlášek<sup>118</sup>.



Obr 4: Vývoj počtu udělených patentů subjektům v ČR

Poznámka: VŠ – veřejné vysoké školy, FO – podnikající i nepodnikající fyzické osoby, VVI – výzkumné a vývojové instituce

Zdroj: ÚŘAD VLÁDY ČESKÉ REPUBLIKY. Analýza stavu výzkumu, vývoje a inovací v České republice a jejich srovnání se zahraničím v roce 2013: Patenty, užité vzory a jejich licencování, s. 107

Z výše uvedených údajů vyplývá, že investice do VaV neustále rostou. Jak z důvodu udržení a zvýšení konkurenceschopnosti podniků, tak i z důvodu zajištění dlouhodobého růstu ekonomiky jako celku. Růst investic je doprovázen i růstem počtu přihlášek a udělených patentů (nejen jich ale i např. užitných a průmyslových vzorů) podnikům v ČR což znamená, že NA jsou více využívána a jejich význam pro podniky roste.

## 5.2 Využívání nehmotných aktiv v Evropě

Pro komplexní posouzení využívání NA je, vzhledem k rostoucí globalizaci a propojenosti ekonomik, nezbytné zhodnotit situaci v oblasti NA na evropské úrovni. Problematika NA se stává středem zájmu odborníků Evropské Unie. Pro vymezení a zachycení vývoje v oblasti NA byla např. vypracována Evropskou komisí technická zpráva<sup>119</sup> za účelem statistické analýzy stavu, do jaké míry podniky v EU a dalších zemích (celkem 36 zemí)

<sup>118</sup> Patentová statistika. Český statistický úřad [online]. 2014 [cit. 2014-03-14]. Dostupné z: [http://www.czso.cz/csu/redakce.nsf/i/patentova\\_statistika](http://www.czso.cz/csu/redakce.nsf/i/patentova_statistika)

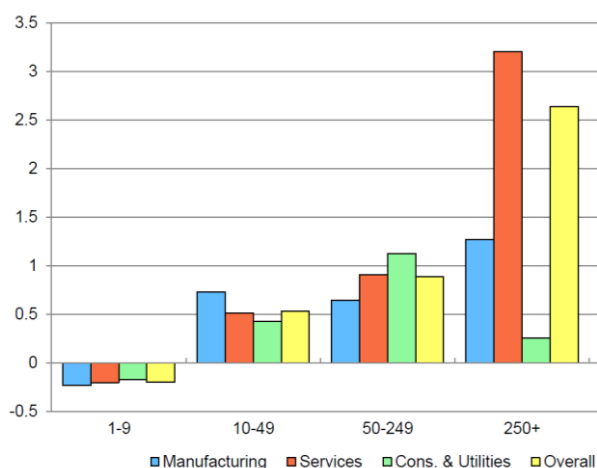
<sup>119</sup> How do companies 'perceive' their intangibles? New statistical evidence from the INNOBAROMETER 2013

vnímají svá NA jako strategická a zjištění, zda investice podniků korespondují s inovačními projekty. Zpráva byla vypracována na základě průzkumu s názvem Innobarometr 2013, jehož hlavním cílem je porozumět firmám (výrobní i služby poskytující podniky) a jejich strategii řízení investic do NA jak z interních tak externích zdrojů financování. Zodpovědět otázky proč firmy do NA investují a jaké hlavní překážky vnímají při rozhodnutí o investování do NA<sup>120</sup>.

### Strategická role nehmotných aktiv pro podniky

Je neoddiskutovatelné, že v době technického a technologického rozvoje hrají NA významnou úlohu v ekonomice podniku. Jedním z ukazatelů, který lze použít pro hodnocení úlohy NA v podniku je ukazatel intenzity NA (vyjádřen jako % výdajů na VaV z celkového obrátu, které firmy investují do NA) uvedený na Obr. 5

Jak je vidět ochota investovat je největší u velkých podniků působících v sektoru služeb, tento fakt může být způsoben tím, že větší podniky realizují úspory z rozsahu. Ve výrobním sektoru, kde je intenzita NA druhá největší, má velký vliv na intenzitu NA fakt, že podstatu podnikání tvoří výroba, která je závislá na úrovni jejich hmotných aktiv<sup>121</sup>.



Obr. 5: Průměrné hodnocení intenzity nehmotných aktiv dle sektoru a velikosti podniku

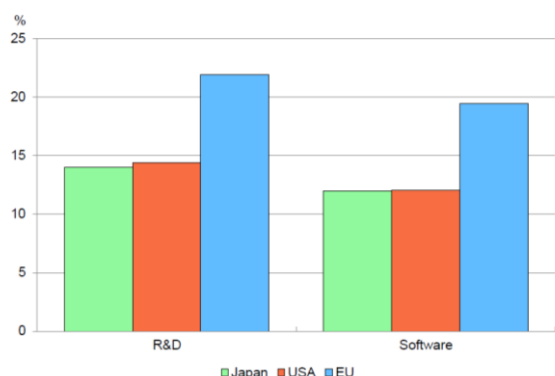
Zdroj: EUROPEAN COMMISSION. How do companies 'perceive' their intangibles? New statistical evidence from the INNOBAROMETER 2013: The strategic role of intangibles, s. 19

<sup>120</sup> EUROPEAN COMMISSION. *How do companies 'perceive' their intangibles? New statistical evidence from the INNOBAROMETER 2013*. 2014.

<sup>121</sup> Tamtéž, s. 19

Investice do NA z vlastních zdrojů podniku znamená důležité strategické rozhodnutí. Pokud se firma rozhodne takto investovat, znamená to, že tvorba NA je pro ni jádrem její konkurenční výhody. Vysoká úroveň investic z vlastních zdrojů je především u malých podniků, což by se mohlo zdát značně překvapující. Faktem je, že velké firmy mohou snáze využít výhody externího čerpání investičních prostředků, což neznamena, že by pro ně NA nebyla podstatná.

Co se týče úrovně vykazování NA v účetnictví podniku, na Obr. 6 je vidět, že NA jsou ve zmíněných oblastech (výzkum a vývoj a software) více vykazována zeměmi EU, oproti USA či Japonsku, ve kterých je přitom podíl NA na celkové hodnotě podniků zásadní (typickým příkladem jsou společnosti Apple, Microsoft a další)<sup>122</sup>. Celkově je úroveň vykazování NA dost nízká, což je způsobeno především problémy spojenými se samotnou identifikací a oceněním NA a v souvislosti s tím i ne zcela harmonizovanou právní úpravou. Ukazatel vypovídá spíše o nesnadnosti vykazování než o nezájmu z důvodu nízkého významu NA pro podnik.



Obr. 6: Podíl firem vykazujících NA v rozvaze

Zdroj: EUROPEAN COMMISSION. How do companies 'perceive' their intangibles? New statistical evidence from the INNOBAROMETER 2013: The strategic role of intangibles, s. 26

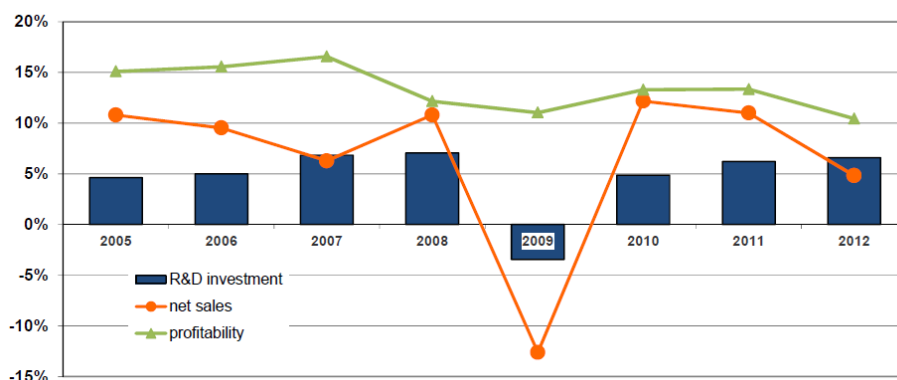
Výsledky dosažené průzkumem jsou velmi rozsáhlé, hlavní závěry ale shrnují fakt, že podniky považují NA za strategickou oblast rozvoje podniku, jelikož většina investic NA je financována ve velké míře z interních zdrojů. Vyšší intenzita v interním vývoji NA je u podniků spojena i s delší očekávanou užitnou dobou NA. Pokud je očekávána delší doba

<sup>122</sup> EUROPEAN COMMISSION. *How do companies 'perceive' their intangibles? New statistical evidence from the INNOBAROMETER 2013*. 2014. s. 15

po kterou budou NA přínosná, je i větší ochota k investování. Nedostatky jsou spatřovány především v oblasti účetní legislativy, která neposkytuje podnikům v souladu s intenzitou NA harmonizovanou úpravu možností kapitalizace NA, která by byla žádoucí<sup>123</sup>.

## Výdaje na výzkum a vývoj

Pro posouzení vývoje v oblasti využívání a významu NA pro podniky je důležité i zhodnocení kvantitativních údajů v oblasti investic do VaV v EU. Na základě statistiky EU z roku 2013<sup>124</sup>, lze shrnout, že podniky v celé EU (stejně jako ČR) i přes nepříznivý ekonomický vývoj zvyšují své investice do VaV, jak je vidět na Obr. 7 (modrá- investice do VaV, zelená – ziskovost investic do VaV, oranžová – čisté tržby). Firmy dosahují úrovně růstu investic srovnatelného s předkrizovým. Vývoj je odrazem vysoké investiční aktivity především německých podniků, v čele s celosvětově největším investorem v oblasti VaV, kterým je Volkswagen. Mezi top 10 podniků se řadí i 2 ze Švýcarska, které je v oblasti VaV na předních příčkách<sup>125</sup>.



Obr. 7: Roční růst investic do výzkumu a vývoje, čistých tržeb a ziskovosti podniků EU

Zdroj: EUROPEAN COMMISSION, The 2013 EU Industrial R&D Investment Scoreboard: R&D trends by world region, s. 25

<sup>123</sup> EUROPEAN COMMISSION. *How do companies 'perceive' their intangibles? New statistical evidence from the INNOBAROMETER 2013*. 2014. s. 40

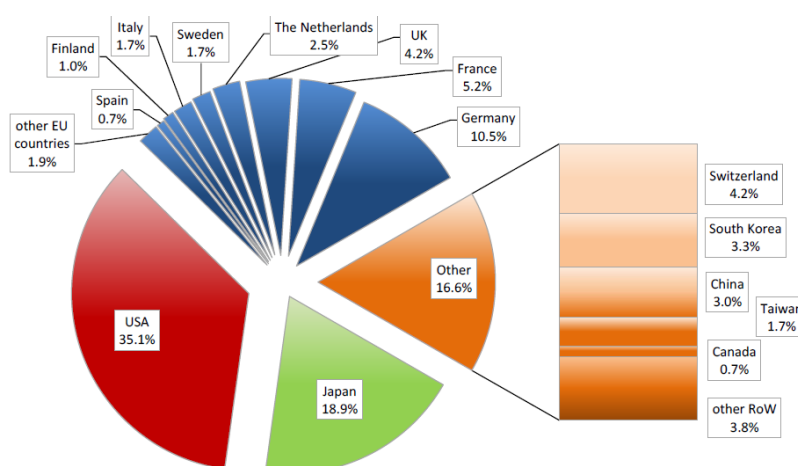
<sup>124</sup> The 2013 EU Industrial R&D Investment Scoreboard

<sup>125</sup> EUROPEAN COMMISSION, *The 2013 EU Industrial R&D Investment Scoreboard*. 2013.

Největší růst investic do výzkumu a vývoje v EU byl zaznamenán v sektorech automobilového průmyslu, odvětví software a IT a průmyslového inženýringu. Největší podíl na celkových investicích připadá na automobilový průmysl, odvětví farmacie a biotechnologie a odvětví technologického vybavení a příslušenství, které patří do odvětví s vysokou intenzitou využití VaV, což je obrat proti dlouhodobému vývoji v oblasti investic, který v EU od roku 2004 vykazoval největší růst v sektorech s nižší intenzitou využití VaV<sup>126</sup>. Je tedy patrný nárůst důležitosti a využití výsledků VaV pro podniky.

### 5.3 Využívání nehmotných aktiv ve světě

Informace z výše uvedené statistiky lze využít i pro posouzení situace ve světové ekonomice jako celku. Dle údajů na Obr. 8, největší podíl investic do výzkumu a vývoje připadá na podniky se sídlem v USA.

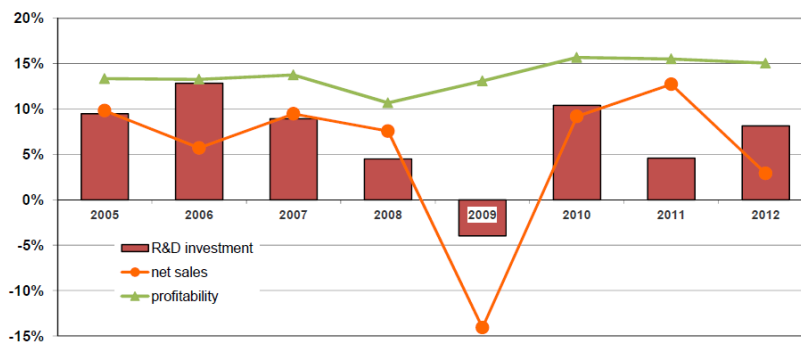


Obr. 8: Investice do výzkumu a vývoje 2000 top podniků dle světových regionů

Zdroj: : EUROPEAN COMMISSION, The 2013 EU Industrial R&D Investment Scoreboard: R&D trends by world region, s. 22

Na Obr. 9 je zachycen vývoj investic do VaV podniků se sídlem v USA, porovnatelný s grafem zachyceným pro vývoj v EU. Je vidět, že stejně jako EU i podniky USA byly postiženy krizí v roce 2009. V oblasti čistých tržeb ale nedochází k tak rychlé obnově velikosti růstu, jakou lze pozorovat v EU, naopak v ziskovosti je růst oproti EU rychlejší.

<sup>126</sup> EUROPEAN COMMISSION, *The 2013 EU Industrial R&D Investment Scoreboard*. 2013. s. 40



Obr. 9: Roční růst investic do VaV, ziskovosti a čistých tržeb podniků USA

Zdroj: EUROPEAN COMMISSION, The 2013 EU Industrial R&D Investment Scoreboard: R&D trends by world region, s. 25

Největší růst investic do VaV byl realizován ve stejných odvětvích jako v EU i Japonsku (viz. výše u EU), největší je v oblasti farmacie a biotechnologií. Proti EU ale dlouhodobě i v absolutním vyjádření nejvíce rostou investice do odvětví s vysokou intenzitou využití výsledků VaV zmíněných v textu výše.

Japonsko je hned po USA druhou zemí s největším podílem investic na VaV. Vývoj růstu čistých tržeb podniků zaznamenal značný pokles již v roce 2008 a po krizi stále stagnuje kolem nulové hranice a nedaří se dosáhnout jeho dřívější úrovně (např. v roce 2007 byl růst 6%). Investice do VaV taktéž stagnují či rostou jen velmi pomalu, čímž se vývoj značně liší od USA i EU, kde došlo k rychlé obnově růstu i přes nepříznivou situaci ekonomiky. Dlouhodobě je znatelný růst investic v odvětvích s velmi vysokou intenzitou využití VaV, např. farmacie a biotechnologie, zdravotní zařízení, tradičně počítačový průmysl a elektronika.

Odvětví farmacie a biotechnologického průmyslu je celosvětově odvětvím s obrovským potenciálem, u kterého se očekává velký růst v budoucích letech. Již dnes je v oboru farmacie největší počet uznaných patentů a obrovský růst investic, který koresponduje se stárnutím populace a růstem bohatství rozvíjejících se zemí<sup>127</sup>. Na celosvětové úrovni lze pozorovat nárůst důležitosti sektorů s vysokou intenzitou využitelnosti výsledků VaV a

<sup>127</sup> EUROPEAN COMMISSION, *The 2013 EU Industrial R&D Investment Scoreboard*. 2013. s. 57

tedy NA, což potvrzuje v celosvětovém měřítku význam rozvoje a většího zájmu v oblasti jejich vykazování i oceňování.

### 5.3.1 Vývoj v oblasti nanotechnologií

V souvislosti s vývojem NA a jejich struktury v ČR je vhodné zmínit, k jakému vývoji dochází v oblasti využití NA v oboru nanotechnologií. Na základě průzkumu trhu vypracovaného pro interní potřeby společnosti Elmarco s. r. o. v roce 2007, lze říci, že již v tomto roce byl zhodnocen potenciál oboru jako velmi vysoký. Dochází k rozšíření výzkumu v oboru, díky kterému se využití nanotechnologií neustále rozvíjí, což dokazuje i rostoucí počet patentů, který od roku 2000 do roku 2006 vzrostl v řádu stovek (z 0 na cca 200). Výzkum byl zaměřen i na odhad krátkodobého (od roku 2007 do roku 2012) a dlouhodobého (2012 – 2017) vývoje trhu s nanovláknem. Odhad vývoje trhu v tradičních odvětvích využívajících nanovláknem zachycuje Tab. 4 (CAGR – složené tempo růstu trhu v %)<sup>128</sup>.

Tab. 4: Globální trh s nanovláknem do roku 2017 (hodnota tržeb v milionech USD)

Market Segment	2005	2006	2007	2012	CAGR% 2007- 2012	2017	CAGR% 2012- 2017
Mechanical/ chemical	30.3	32.2	35.3	127.6	29.3	521.7	32.5
Energy	6.2	6.8	7.9	29.0	29.7	116.3	32.0
Electronics	1.7	1.9	2.2	13.0	42.7	137.9	60.4
Others	2.0	2.3	2.6	7.2	22.6	49.6	47.1
Total	40.2	43.2	48.0	76.8	29.8	825.5	36.1

Zdroj: BCC RESEARCH, Nanofibers: Technologies and developing markets: Global market, s.34

Vývoj růstu trhu s nanovláknem je odhadován jako velmi progresivní, což pro podniky vlastníci technologie a další NA pro jejich využití a aplikace znamená, že význam NA pro ně i nadále poroste.

<sup>128</sup> BCC RESEARCH, *Nanofibers: Technologies and developing markets*. 2007. s. 4

## **6. Způsoby a význam vykazování nehmotných aktiv v konkrétním podniku**

V následující kapitole bude představen podnik, jehož nehmotná aktiva představují významnou část aktiv i hodnoty podniku. Bude zanalyzováno, jakým způsobem podnik s NA pracuje v účetní i manažerské rovině. Jakým způsobem vykazuje NA podniku a jak se využívaný postup odráží ve finančních výkazech podniku, především výkazu zisku a ztráty a výši vybraných finančních ukazatelů včetně dopadů na vnímání podniku. Bude navrhována jiná možnost práce s NA podniku a zhodnoceno jaké dopady by měl navržený systém na hodnocení podniku interními i externími uživateli účetních informací.

### **6.1 Představení podniku**

Společností, která bude předmětem bližšího zkoumání, je Elmarco s. r. o. (dále jen Elmarco) se sídlem v Liberci. Společnost je první na světě, která vyrábí a prodává zařízení na výrobu nanovláknenného materiálu v průmyslovém měřítku.

#### **6.1.1 Vznik a historie společnosti**

- **2000** - Elmarco bylo založeno coby výrobce plastových zařízení pro polovodičový průmysl, název společnosti odvozen od jména zakladatele pana Ladislava Mareše
- **2004** - Elmarco navázalo exkluzivní spolupráci s Technickou univerzitou v Liberci (dále jen TUL) a společně představily prototyp stroje Nanospider zkonstruovaný pro využití vodou rozpustných polymerů a výrobu nanovláken.
- **2005** - Elmarco představilo první linku Nanospider a spolu s TUL prezentují Nanospider na výstavách v Ženevě a Frankfurtu.
- **2006** – Elmarco prodalo svůj první stroj a následně i první laboratorní vybavení NS Lab na americký trh, společně s Alltracelem zakládají společnost Nanopeutics, se zaměřením na výrobu zdravotnického materiálu
- **2007** – společnost organizuje první konferenci “NANO FOR THE 3rd MILLENIUM – NANO FOR LIFE™



- **2008** – zahájilo Elmarco výstavbu nových výrobních prostor v Liberci v průmyslové zóně Sever – součástí výzkumné a vývojové centrum o rozloze 3 000 m<sup>2</sup>, firma expanduje do USA a Japonska kde zakládá své pobočky
- **2009** – společnost uvedla na trh nové výrobní linky NS Pilot Line a NS Inorganic Line
- **2010** – podnik představil výrobní linky NS 4S1000U (v roce 2011 součást expozice na výstavách INDEX a ITMA včetně ukázek procesu výroby) a NS 8S1600U, optimalizované pro vodou nerozpustné polymery
- **2012** – Elmarco instalovalo první výrobní linku založenou na technologii Nanospider druhé generace<sup>129</sup>

### 6.1.2 Obor činnosti

Do činností společnosti lze zařadit vývoj nanovláknenných materiálů a produktů, vývoj a výrobu průmyslových zařízení na výrobu nanovláken a laboratorního zařízení pro výzkum nanovláken. Firma poskytuje i vývojové služby v oblasti nanovláken<sup>130</sup>.

Nanovláknna jsou technické textilie s průměrem menším než 500 nm. Na celém světě se stávají předmětem zájmu výzkumníků, kteří pracují na vývoji nespočtu **aplikací** pro nanovláknenné materiály. Výčet využití a možných aplikací je v podstatě nekonečný. Oblasti, ve kterých se již nanovláknna využívají a značně přispívají ke zlepšení řešení, jsou např. filtrace vzduchu, filtrace kapalin, funkční oděvy (optimalizace voděodolnosti, prodyšnosti a propustnosti vodní páry), akustika, medicína (hojení ran, tkáňové inženýrství, ochranné oděvy, materiály pro distribuci léčiv), bateriové

---

<sup>129</sup> O společnosti. *Elmarco NANO FOR LIFE* [online]. 2013 [vid. 2014-03-18]. Dostupné z: <http://www.elmarco.cz/spolecnost/spolecnost/>

<sup>130</sup> ELMARCO. *Vítejte v týmu Elmarco: (informační „příručka“ pro nové zaměstnance)*. Liberec: Elmarco, 2013.

separátory (membrány pro udržení pozitivních a negativních elektrod v baterii odděleně), anorganický materiál<sup>131</sup>.

Výše uvedené aplikace zdaleka nepokrývají veškeré možné využití nanovláken a nanotechnologií. Samotné znění obchodní **mise** společnosti: „*Elmarco se věnuje vývoji jedinečné technologie a zařízení, jenž slouží k průmyslové výrobě nanovláknenných materiálů, a přispívá tak ke zlepšení životní úrovně nás všech*“<sup>132</sup>. „naznačuje, že hlavním záměrem je rozšíření využití nanotechnologií do všech oblastí lidského života a zlepšení jeho kvality.

## 6.2 Význam nehmotných aktiv pro podnik

Z výše uvedeného (i z výzkumu, který si podnik nechal vypracovat) vyplývá, že využití nanotechnologií je čím dál větší a zasahuje do stále více oborů a odvětví. Záměr podniku je podporován i na evropské úrovni, což podniku usnadňuje jeho pozici a uplatnění.

Podnik je zaměřen na neustálý výzkum a vývoj v oblasti nanotechnologií. Výsledky výzkumu a vývoje jsou bezesporu NA podniku, které tvoří podstatnou část hodnoty výrobků (strojů), které podnik nabízí na trhu. V současnosti je prodej konečných výrobků podniku nejpodstatnější formou uplatnění NA na trhu, jelikož podnik poskytuje licence pouze zřídka a to na patenty, které jsou pro něj ve vlastní činnosti již nepoužitelné.

Naopak podnik od roku 2004 platí licenční poplatky za patent vytvořený na Textilní fakultě TUL. Patent se týká technologie využívané v první generaci strojů Nanospider, se kterými podnik přišel v roce 2004 na trh. Díky výzkumu a vývoji podniku byla vyvinuta nová generace technologie, která byla již samostatně patentována firmou Elmarco, což se odrazilo v redukci licenčních nákladů, ale současnému vzniku větších nákladů spojených

---

<sup>131</sup> Aplikace. *Elmarco NANO FOR LIFE* [online]. 2013 [vid. 2014-03-18]. Dostupné z: <http://www.elmarco.cz/aplikace/aplikace/>

<sup>132</sup> ELMARCO. *Vítejte v týmu Elmarco: (informační „příručka“ pro nové zaměstnance)*. Liberec: Elmarco, 2013.

s výzkumem a vývojem, který probíhá neustále. Nová technologie byla využita v nové generaci Nanospideru a taktéž uvedena na trh. Roku 2009 bylo otevřeno nové výzkumné centrum a náklady na vývoj a výzkum proto představují čím dál významnější položku.

Až do roku 2012, kdy došlo k prodeji divize Elmarca zabývající se tradiční výrobou pro polovodičový průmysl, byly tržby podniku do velké míry ovlivněny prodejem výrobků v tomto odvětví. Divize byla dlouhodobě ziskovější vzhledem k velkým objemům prodeje. V již bývalé divizi měly NA nezastupitelnou funkci ve formě jedinečného know-how týkající se unikátního způsobu produkce výrobků přizpůsobených přesně požadavkům konkrétního zákazníka. Nyní jsou hlavní složkou NA podniku především výsledky výzkumu a vývoje ve formě patentů. Lze říci, že NA jsou z hlediska činnosti podniku velmi významnou složkou aktiv.

### **6.3 Současný stav evidence nehmotných aktiv v podniku**

V následující podkapitole bude zanalyzováno, jak se zvolený způsob vykazování a oceňování NA odráží v základních účetních výkazech. Všechny hodnoty použité pro výpočty jsou přepočteny koeficientem s ohledem na důvěrnost použitých dat.

Vzhledem k velkému významu NA pro podnikatelskou činnost společnosti Elmarco by se dalo očekávat, že NA budou v účetnictví podniku představovat nezanedbatelnou položku. Ve skutečnosti, jak můžeme vidět v Příloze A obsahující rozvahy podniku v letech 2010-2013, vykazovaná aktiva podniku za poslední 4 účetní období obsahují v části B. I. Dlouhodobého nehmotného majetku kladné položky Software a v letech 2010 - 2012 i Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek, který podnik evidoval a vykazoval pouze po omezenou dobu pro řešení, která nebyla dokončena a předpokládalo se jejich budoucí využití, ke kterému nakonec nedošlo. Proto v následujícím účetním období došlo vždy k odepsání celé hodnoty položky. Další položky této části vykazují nulovou hodnotou. Dle směrnice týkající se odepisování majetku (část směrnice viz Příloha B), se dělí NA podniku na drobný nehmotný majetek a dlouhodobý nehmotný majetek včetně bližšího členění jeho položek. V případě ocenitelných práv je zmíněna pouze existence ochranné

známky s nulovou vstupní cenou. Podnik přitom disponuje kromě zmíněných patentů i dalšími NA jako jsou průmyslové vzory či goodwill a know-how, které se také nevykazují.

Jak bylo uvedeno výše, nejpodstatnější část NA podniku tvoří podnikem vyvinuté technologie, které si podnik nechává patentovat a následně je využívá ve své unikátní produkci. Je tedy nesporné, že pro podnik jsou patenty velmi důležité, přesto se v rozvaze podniku za poslední 4 roky neobjevují. Důvodem je fakt, že výzkum a vývoj je činností podniku, v souvislosti s níž vznikají neustále náklady. Proto bylo přistoupeno k evidování nákladů na výzkum a vývoj na účtu 382 – **Komplexní náklady příštích období**. Management podniku uvádí jako hlavní důvod, že výzkum a vývoj probíhá neustále a lze jen těžko oddělit jednotlivé etapy a s nimi spojené výsledky výzkumu a vývoje, kterým by bylo možné přiřadit konkrétní náklady. Dalším obecným důvodem může být, že takto vykazované náklady nezatěžují ostatní výrobky, což ale v tomto případě není příliš podstatné vzhledem k tomu, že hlavním výrobkem podniku jsou stroje, ve kterých se výsledky výzkumu a vývoje používají.

Komplexní náklady jsou vytvářeny a rozpouštěny dle směrnice v Příloze C, tzn. po dobu 4 let od doby, kdy jsou využitelné výsledky výzkumu a vývoje ve výrobcích či procesech společnosti. Výhodou tohoto postupu je dodržení zásady aktuálnosti v účetnictví, kdy rozpouštěné položky komplexních nákladů jsou přiřazeny do období výnosům, se kterými věcně a časově souvisí.

Současně s tvorbou komplexních nákladů se v daném roce plánuje i jejich rozpouštění na následující 4 roky. Plánované hodnoty rozpouštění v jednotlivých letech vycházejí z výpočtu dle vzorce (6). Jak je vidět vychází se z plánovaných tržeb. Konkrétně jde o tržby za stroje Nanospider, které jsou plánovány na základě odhadu obchodních zástupců o budoucím vývoji jednotlivých trhů (Evropa, USA, Japonsko).

$$R_t = \frac{K_x}{\sum_{t=x+1}^{x+4} T_t} \times T_t \quad (6)$$

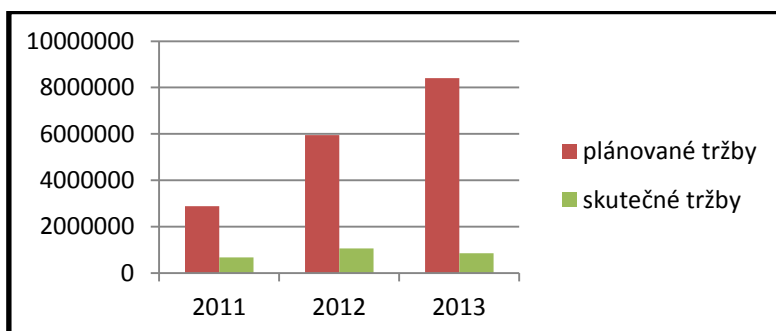
$R_t$  – plánovaná hodnota rozpouštění komplexních nákladů pro každý ze 4 roků

$K_x$  – hodnota tvorby komplexních nákladů v roce kdy se plánuje rozpouštění na 4 roky

$T_t$  - plánovaná tržba pro daný rok rozpouštění

Skutečné **rozpouštění nákladů** v daném roce je ale složitější, vzhledem k tomu, že skutečné hodnoty rozpouštěných nákladů se upravují dle skutečně dosažených tržeb v daném roce, v důsledku toho se upravují i plánované hodnoty rozpouštěných nákladů na zbývající dobu. Pouze ta část rozpouštěných komplexních nákladů, u které se jedná již o 4. rok rozpouštění se odepíše ve zbytkové hodnotě bez ohledu na skutečně dosažené tržby daného roku, což se ukazuje jako problematické.

Dle Přílohy H, obsahující komplexní náklady v roce 2010, lze říci, že hodnoty rozpouštěných nákladů vytvořených v předchozích letech jsou relativně rovnocenné až na poslední složku rozpouštěných nákladů z roku 2006, která je téměř 4krát vyšší. Důvodem je výše uvedený přístup k rozpouštění komplexních nákladů a fakt, že v předcházejících letech jsou prognózy ohledně budoucích tržeb velice optimistické v poměru k tržbám skutečným, stejně tak i v roce 2010 byly plánované tržby vůči tržbám v letech 2011-2013 skutečně dosaženým ve velkém nepoměru (viz. Obr. 10).



Obr. 10: Plánované (z roku 2010) a skutečně dosažené tržby 2011-2013 (tis. Kč)  
Zdroj: vlastní zpracování

V roce 2011 došlo ke značné úpravě těchto odhadů, díky čemuž nedochází k tak velké **deformaci rozpouštěných komplexních nákladů** v dalších letech, i když výrazný nepoměr zůstává vzhledem k odhadům z let předchozích. Důsledkem je z účetního pohledu nadhodnocení nákladů přiřazených konkrétním výnosům v daném roce, tedy nedodržení zásady aktuálnosti účetnictví. Hlavním důvodem využití komplexních nákladů pro NA je přitom snaha o dodržení této účetní zásady.

### 6.3.1 Zachycení stavu v základních účetních výkazech

Skutečnost, že podnik účetně neeviduje většinu NA podniku, se projevuje napříč celým účetnictvím.

V **rozvaze** podniku za poslední 4 roky se objevuje nenulová hodnota pouze u software podniku, z důvodu jeho nákupu a nehmotných výsledků výzkumu a vývoje. Neevidence ostatních položek NA, tedy dlouhodobého nehmotného majetku, na samostatných účtech se odráží ve výši dlouhodobého majetku a celkově vykazované výši aktiv podniku.

Na jedné straně je část aktiv ve skupině dlouhodobého majetku nižší než odpovídá skutečnosti, naopak časové rozlišení je v důsledku evidence komplexních nákladů velmi významnou položkou celkových aktiv. Nedochází ke snižování hodnoty aktiv prostřednictvím opravěk k položkám dlouhodobého nehmotného majetku, který není účetně odepisován, ale hodnota celkových aktiv je ovlivněna rozdílem mezi hodnotou kumulované tvorby komplexních nákladů a kumulovaného rozpouštění komplexních nákladů do data sestavení účetní závěrky. Kladný rozdíl mezi kumulovanou tvorbou a rozpouštěním těchto nákladů zvyšuje hodnotu celkových aktiv. Vývoj vykazovaných hodnot dlouhodobého nehmotného majetku, komplexních nákladů a celkových aktiv podniku je zachycen v Tab. 5.

Tab. 5: Vývoj vybraných hodnot aktiv v letech 2010-2013 (v tis. Kč)

	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek netto</b>	<b>Komplexní náklady příštích období</b>	<b>Aktiva celkem netto</b>
2010	22 309	1 048 054	5 557 797
2011	11 984	1 152 984	5 251 001
2012	8 771	1 174 936	3 703 819
2013	5 117	1 060 486	2 401 784

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvah Elmarco

Odraz užívaného způsobu evidence účetních aktiv ve **výkazu zisku a ztráty** (dále jen VZaZ) je v oblasti nákladů za běžné účetní období. Komplexní náklady se odráží v hodnotě zachycené v řádku G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (dále jen Změna KN) ve výši, která činí rozdíl mezi tvorbou a rozpouštěním komplexních nákladů v daném účetním období – tzv. **P/L impact** zachycený v samostatném řádku u komplexních nákladů v Příloze F, čím větší je tedy hodnota rozpouštěných komplexních nákladů, tím nižší je vykazovaný zisk a

základ daně z příjmů. Naopak neevidování NA na samostatných účtech vede k tomu, že do VZaZ za dané účetní období nevstupují náklady v podobě odpisů složek NA, které by účetně snižovaly výsledek hospodaření za účetní období a tím i základ pro výpočet daně z příjmu právnických osob, kterou podnik musí odvádět. Vývoj výše uvedených hodnot v letech 2010-2013 zachycuje následující Tab. 6.

Výkaz zisku a ztráty (VZaZ) v plném rozsahu je obsahem Přílohy D.

Tab. 6: Vývoj vybraných hodnot výkazu zisku a ztráty v letech 2010-2013 (tis. Kč)

	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	P/L impact	Změna KN	Výsledek hospodaření za účetní období
2010	150 304	54 750	35 343	144 025
2011	227 563	104 930	-131 194	-159 453
2012	182 777	21 952	154 875	-366 884
2013	139 489	-114 452	1 128 610	-1 164 002

Zdroj: vlastní zpracování dle VZaZ Elmarco

Údaje vypovídají o tom, že pouze v roce 2010 byl podnik ziskový, v dalších letech již byla zaznamenána ztráta. Významný rozdíl je vidět i na vývoji Změny KN. V roce 2013 byl zaznamenán nárůst položky v několika řádech. Hlavním důvodem uvedených skutečností je, že až do roku 2012 byly součástí VZaZ i hodnoty týkající se druhé divize podniku působící v oblasti výroby pro polovodičový průmysl. Od roku 2012 Změna KN odráží převážně rozdíl mezi tvorbou a rozpouštěním komplexních nákladů v daném účetním období. Dosahování ztráty je, vzhledem k vysoké finanční náročnosti výzkumu a vývoje a charakteru podniku, který lze označit stále za začínající, normální. Výnosy spojené s výsledky výzkumu a vývoje se realizují a budou realizovat v dostatečné míře až v delším časovém období. Naopak komplexní náklady je možné rozpouštět pouze po dobu 4 let, což negativně ovlivňuje vykázaný výsledek hospodaření za účetní období.

### 6.3.2 Nehmotná aktiva v manažerském pojetí

Investice do NA podniku vyžadují nemalé finanční částky, které jsou navíc spojeny s velkým investičním rizikem. Vedení podniku se v souvislosti s NA rozhoduje o investicích nejen na základě finančních aspektů, ale především s ohledem na strategický význam investice. Lze říci, že tradičně vyžívané metody hodnocení investic za pomoci

**čisté současné hodnoty** či vnitřního výnosového procenta nejsou v podniku využívány. Dle manažerů je důvodem především obtížné definování všech proměnných modelu a tedy nízká vypovídací schopnost ukazatelů. Rozhodnutí o konkrétní investici, nejčastěji ve formě financování výzkumu a vývoje, jehož výsledkem má být konkrétní aplikace probíhá daleko komplexněji, především s ohledem na strategii podniku, možné budoucí využití konkrétního NA, odhadovaný vývoj trhů a subjektivní zhodnocení jeho významu pro podnik ze strany vlastníků, kteří mají kompetence o investicích rozhodovat. K tržnímu oceňování NA v podniku nedochází i přesto, že podnik poskytuje ve výjimečných případech licence na již nevyužívaná NA. Stanovení licenčních poplatků probíhá smluvně.

## **6.4 Alternativní způsob evidence nehmotných aktiv podniku**

V následující podkapitole bude předložen další možný způsob evidování a vykazování NA v podniku. Bude zhodnoceno, jak se předkládaný způsob projeví v účetních výkazech podniku a výši vykazovaného výsledku hospodaření, pokud by byl užíván v posledních 4 letech. Zhodnocení předkládaného návrhu má význam především z toho důvodu, že od roku 2014 bude v podniku skutečně aplikován.

### **6.4.1 Vyčlenění patentů z komplexních nákladů příštích období**

Důvodem neevidování samostatných položek NA, je dle vedení podniku neustále probíhající výzkum a vývoj a obtížné oddělení jednotlivých výsledků výzkumu a vývoje. Vzhledem k patentové činnosti je ale evidentní, že výsledky výzkumu a vývoje do určité míry identifikovatelné jsou, jelikož jasná specifikace a vymezení jsou nutnou podmínkou pro podání patentové přihlášky. Náklady na výzkum a vývoj jsou evidovány a členěny na náklady režijní i na náklady přímé. Evidence přímých nákladů je prováděna analytickým členěním nákladových účtů, dále pak dle jednotlivých středisek i projektů, které je podstatné z pohledu manažerského. Nepřímé náklady zahrnují především mzdové náklady a další provozní náklady celého oddělení výzkumu a vývoje.

V souvislosti s výše uvedenými fakty, je možné **vyčlenit náklady na patenty**, kterými podnik disponuje. Vlastní náklady na patenty jsou dle účetních zásad pořizovacími náklady



pro nehmotný majetek vytvořený ve vlastní činnosti. Je tedy možné patenty samostatně evidovat na účtech účtové skupiny 01-Dlouhodobý nehmotný majetek, konkrétně je analyticky evidovat na účtu 014-Ocenitelná práva.

Hodnoty vyčleněných nákladů na patenty z období 2010-2013 jsou uvedeny v Tab. 6.

*Tab. 6: Náklady na patenty z let 2010-2013 (v Kč)*

<b>Patent</b>	<b>Rok</b>	<b>Náklady na vytvoření ve vlastní režii</b>
1	2010	57 507 843
2	2011	24 378 921
3	2012	15 809 087
4	2013	15 496 089

Zdroj: vlastní zpracování

### **Pořízení patentu ve vlastní režii**

Zaúčtování pořízení patentů ve vlastní režii probíhá následujícím způsobem:

- v období kdy dochází k pořizování (výzkumu a vývoji) a k rozvahovému dni není majetek dokončen, je nutné, aby náklady v souvislosti s výzkumem a vývojem nedokončeného majetku nesnížily výsledek hospodaření, proto se při zpracování účetní závěrky tzv. aktivují – účetní zápis 041/623
- v účetním období kdy je „pořizování“ majetku dokončeno dojde k zařazení majetku do užívání – účetní zápis 014/041

Zařazení NA do účetní evidence probíhá na základě pravidel stanovených účetní jednotkou, ve firmě Elmarco se řídí konkrétně směrnicí, která je uvedena v Příloze E, která obsahuje všechny nutné náležitosti.

### **Stanovení odpisového plánu**

Patenty evidované samostatně mimo komplexní náklady podniku je nutné po jejich zařazení do účetní evidence dle zákona odepisovat. Účetní odpisy se stanoví v odpisovém plánu podniku, jehož sestavení je v kompetenci účetní jednotky. Účetní odpisy by měly narozdíl od daňových odpisů vyjadřovat věrněji skutečnou hodnotu opotřebení majetku v důsledku jeho užívání v průběhu jeho setrvání v podniku.

V případě podniku Elmarco se uvažuje o stanovení účetních odpisů na úrovni odpisů daňových. Důvodem volby tohoto přístupu je jednoduchost ve vykazování a výpočtu odpisů. Účetní odpisy ve výši daňových odpovídají přibližné době, po kterou bývají patenty pro podnik využitelné (na základě zkušeností s předchozími využívanými patenty). Odpisový plán pro všechny nově vykazované patenty je uveden v Tab. 7. Vzhledem k tomu, že odpisy jsou stanoveny ve výši daňově uznatelných odpisů, řídí se jejich stanovení zákonem o dani z příjmu. Doba odepisování je pro ocenitelná práva (v zákoně zařazená do ostatního nehmotného majetku) 72 měsíců od měsíce následujícího po měsíci kdy jsou splněny všechny podmínky pro odepisování.

Tab. 7: Odpisový plán pro vyčleněná NA v letech 2010-2013 (v Kč)

<b>Odpisový plán pro ocenitelná práva - 2010 (zařazen do evidence 20.6.2010)</b>			
patent 1	VC	<b>57 507 843</b>	
rok odepisování	počet měsíců v roce	výše odpisu v daném roce	kumulace - oprávky
2010	6	4 792 320	4 792 320
2011	12	9 584 641	14 376 961
2012	12	9 584 641	23 961 601
2013	12	9 584 641	33 546 242
2014	12	9 584 641	43 130 882
2015	12	9 584 641	52 715 523
2016	6	4 792 320	<b>57 507 843</b>
<b>Odpisový plán pro ocenitelná práva - 2011 (zařazen do evidence 2.8.2011)</b>			
patent 2	VC	<b>24 378 921</b>	
rok odepisování	počet měsíců v roce	výše odpisu v daném roce	kumulace - oprávky
2011	4	1 354 385	1 354 385
2012	12	4 063 154	5 417 538
2013	12	4 063 154	9 480 692
2014	12	4 063 154	13 543 845
2015	12	4 063 154	17 606 999
2016	12	4 063 154	21 670 152
2017	8	2 708 769	<b>24 378 921</b>
<b>Odpisový plán pro ocenitelná práva - 2012 (zařazen do evidence 10.4. 2012)</b>			
patent 3	VC	<b>15 809 087</b>	
rok odepisování	počet měsíců v roce	výše odpisu v daném roce	kumulace - oprávky
2012	8	1 756 565	1 756 565
2013	12	2 634 848	4 391 413
2014	12	2 634 848	7 026 261
2015	12	2 634 848	9 661 109
2016	12	2 634 848	12 295 957
2017	12	2 634 848	2 634 848
2018	4	878 283	<b>15 809 087</b>

Odpisový plán pro ocenitelná práva - 2013 (zařazen do evidence 4.1.2013)			
patent 4	VC	15 496 089	
rok odepisování	počet měsíců v roce	výše odpisu v daném roce	kumulace - oprávky
2013	11	2 367 458	2 367 458
2014	12	2 582 682	4 950 140
2015	12	2 582 682	7 532 821
2016	12	2 582 682	10 115 503
2017	12	2 582 682	12 698 184
2018	12	2 582 682	15 280 866
2019	1	215 223	15 496 089

Zdroj: vlastní zpracování

Druhá navrhovaná možnost stanovení účetních odpisů na základě předpokládaných tržeb z prodeje výrobků, ve kterých je NA ve formě patentu obsaženo, byla zhodnocena jako problematické vzhledem k obtížným odhadům prodejnosti strojů obsahujících patenty i doby životnosti patentu.

### Dopady samostatné evidence patentů na hodnotu komplexních nákladů

Vyčlenění vlastních nákladů na patenty z komplexních nákladů na výzkum a vývoj v daných letech se odráží ve snížení hodnoty tvorby těchto nákladů. Jelikož rozpouštění probíhá ve 4 následujících letech, snížená hodnota komplexních nákladů se promítá do hodnoty rozpouštěných nákladů až od roku následujícího po jejich vytvoření. Plánování rozpouštění se přitom řídí stále dle pravidel uvedených výše. Příklad rozdílu mezi tvorbou a rozpouštěním nákladů, tak jak bylo prováděno původně a tak jak by bylo provedeno po vyčlenění patentových nákladů je uvedeno v následující Tab. 8 (červeně jsou vyznačeny změny ve výši tvorby a dopady změn na rozpouštění komplexních nákladů).

Tab. 8: Srovnání tvorby a rozpouštění komplexních nákladů před a po změně pro rok 2011 (tis. Kč)

capitalisation and release of R&D costs											
NANO TECHNOLOGY	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
0	128 667	220 752	178 656	673 400	1 349 026	667 919	1 750 000	1 925 000	2 117 500	2 329 250	2 562 175
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	22 155	819	2 583	18 753	0	0	0	0	0	0	0
2005	251 958	4 312	7 224	14 020	226 402	0	0	0	0	0	0
2006	244 832	x	3 311	6 332	39 266	195 923	0	0	0	0	0
2007	223 867	x	x	3 421	14 366	55 104	150 976	0	0	0	0
2008	301 854	x	x	x	11 756	30 919	71 595	187 584	0	0	0
2009	301 200	x	x	x	17 297	43 663	114 400	125 840	0	0	0
2010	353 996	x	x	x	x	36 598	95 891	105 480	116 028	0	0
2011	407 764	x	x	x	x	x	87 861	96 647	106 312	116 943	0
2012	350 000	x	x	x	x	x	x	75 415	82 956	91 252	100 377
2013	350 000	x	x	x	x	x	x	x	0	0	0
Celkem	274 113	5 131	13 118	42 526	291 790	299 243	302 832	485 736	403 382	305 296	208 195
P/L impact						104 930					

capitalisation and release of R&D costs												
NANO TECHNOLOGY		2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
	0	128 667	220 752	178 656	673 400	1 349 026	667 919	1 750 000	1 925 000	2 117 500	2 329 250	2 562 175
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	22 155	819	2 583	18 753	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	251 958	4 312	7 224	14 020	226 402	0	0	0	0	0	0	0
2006	244 832	x	3 311	6 332	39 266	195 923	0	0	0	0	0	0
2007	223 867	x	x	3 421	14 366	55 104	150 976	0	0	0	0	0
2008	301 854	x	x	x	11 756	30 919	71 595	187 584	0	0	0	0
2009	301 200	x	x	x	x	17 297	43 663	114 400	125 840	0	0	0
2010	296 488	x	x	x	x	x	30 653	80 313	88 344	97 179	0	0
2011	383 385	x	x	x	x	x	x	82 608	90 869	99 956	109 952	0
2012	350 000	x	x	x	x	x	x	x	75 415	82 956	91 252	100 377
2013	350 000	x	x	x	x	x	x	x	x	0	0	0
Celkem	274 113	5 131	13 118	42 526	291 790	299 243	296 886	464 905	380 468	280 091	201 204	100 377
P/L impact							86 499					

Zdroj: vlastní zpracování

Ostatní tvorba a rozpouštění komplexních nákladů před a po vyčlenění patentových nákladů je uvedena v Příloze H.

#### 6.4.2 Vliv změn na hodnoty v základních účetních výkazech

Samostatné evidování patentů podniku se projevuje v rozvaze, VZaZ i výši výsledku hospodaření podniku za účetní období (dále jen VH).

##### Dopad na rozvahu podniku

Vyčlenění patentových nákladů a jejich samostatná evidence se projeví:

- uvedením hodnoty patentů (v roce 2010) a postupné kumulaci hodnoty (v letech 2011-2013) v řádku rozvahy **Ocenitelná práva**, která byla doposud nulová
- kumulací znehodnocení zavedené položky Ocenitelná práva prostřednictvím **oprávek** v sloupci Běžné období korekce, která snižuje hodnotu vykázaných ocenitelných práv
- snížením hodnoty na řádku **Komplexní náklady příštích období** zachycující rozdíl mezi kumulovanou hodnotou tvorby a kumulovanou hodnotou rozpouštěných komplexních nákladů

Výše uvedené dopady na hodnoty v rozvaze podniku se odráží ve **změně struktury** aktiv. Pozitivně lze zhodnotit nárůst hodnoty vykazovaného dlouhodobého

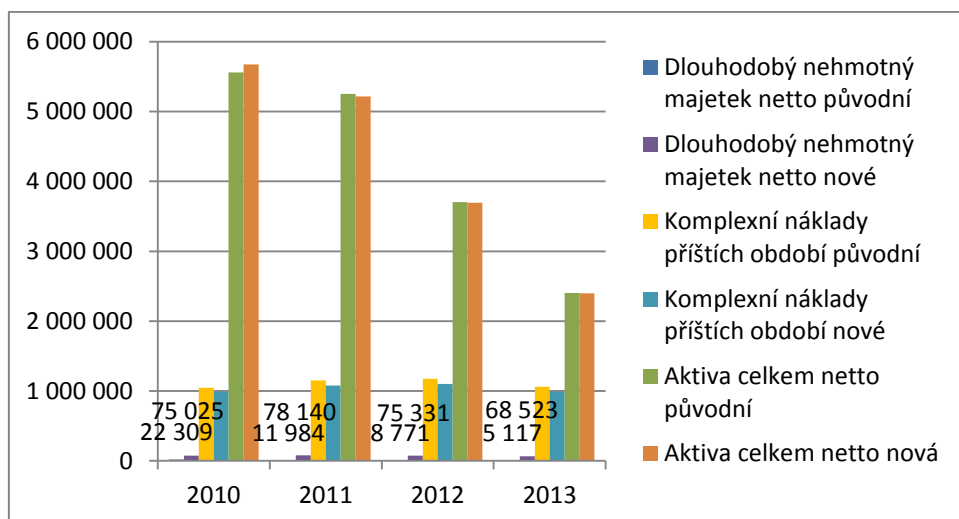
nehmotného majetku a tedy i dlouhodobého majetku jako celku, který věrněji odráží podnikovou realitu z hlediska významu a využití nehmotného majetku v činnosti podniku. Konečný dopad změn na vybrané hodnoty aktiv pro potřeby porovnání s původním stavem je uveden v následující Tab. 9.

Tab. 9: Vývoj upravených hodnot aktiv v letech 2010-2013 (tis. Kč)

Rok	Dlouhodobý nehmotný majetek netto	Komplexní náklady příštích období	Aktiva celkem netto
2010	75 025	991 280	5 674 762
2011	78 140	1 077 045	5 215 248
2012	75 331	1 100 431	3 695 293
2013	68 523	993 316	2 397 117

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvah Elmarco

Porovnání změn ve výši vybraných hodnot aktiv s původním stavem je zachyceno na Obr. 11. Jak je vidět změny v hodnotě celkových aktiv i hodnotě komplexních nákladů jsou velmi nepatrné, z důvodu malého podílu hodnoty vyčleněných patentů na celkové výši komplexních nákladů. Zajímavý je ale dopad na celkovou hodnotu aktiv podniku, která by v důsledku provedených změn v posledních 2 letech dokonce nepatrně klesla. Grafické znázornění je pouze ilustrativní. Přesnější údaje o změnách lze získat porovnáním s daty uvedenými v Tab. 5.



Obr. 11: Porovnání vybraných hodnot aktiv před změnou a po změně (tis. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

- v rozvaze podniku se projeví i změny ve výši VH (popsané v textu níže), které se odráží ve výši vlastního kapitálu podniku, dopad změn na hodnoty je uveden v Tab. 10

Tab. 10: Dopad změn na VH a výši vlastního kapitálu v letech 2010-2013 (tis. Kč)

Rok	VH před změnou	Vlastní kapitál před změnou	VH po změně	Vlastní kapitál po změně
2010	144 025	1 817 039	81 725	1 754 739
2011	-159 453	2 910 579	-188 823	2 881 209
2012	-366 884	2 746 149	-380 853	2 732 180
2013	-1 164 002	1 585 367	-1 172 947	1 576 422

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvah Elmarco

Všechny změny hodnot rozvahy v oblasti aktiv jsou obsahem Přílohy F.

### Dopad na výkaz zisku a ztráty

Narozdíl od původního způsobu vykazování NA, který se odrážel v nákladech zachycených ve VZaZ pouze prostřednictvím položky na řádku G. Změna KN, je dopad nového způsobu vykazování na položky VZaZ širší:

- první změna je ve výši rozdílu mezi tvorbou a rozpouštěním komplexních nákladů (**P/L impact**), které vstupují do hodnoty na řádku **G. Změna KN** – vzhledem k vyčlenění patentových nákladů pro daný rok, se hodnota tvorby komplexních nákladů v každém roce sníží, čím dál rychlejším tempem klesá i hodnota rozpouštěných komplexních nákladů v daném roce, jelikož se v dalších letech skládá z čím dál většího podílu odepisovaných komplexních nákladů ponížených o náklady patentové; konečný vliv změn v oblasti komplexních nákladů na výsledek hospodaření je tedy nejednoznačný a mění se v závislosti na velikosti vyčleněných patentových nákladů v daném období i velikosti změny v jejich rozpouštění. Konečná změna je dána vztahem:

- $P/L \text{ impact nový} - P/L \text{ impact původní}$
- pokud je zjištěný rozdíl záporný – zvýší se o zjištěný rozdíl hodnota Změny KN – důsledkem je snížení výsledku hospodaření
- pokud je zjištěný rozdíl kladný - sníží se o zjištěný rozdíl hodnota Změny KN – důsledkem je zvýšení výsledku hospodaření

- druhým dopadem je vstup hodnoty **odpisů** NA, které představují náklady účetního období a snižují výsledek hospodaření za účetní období, vzhledem k narůstajícímu počtu patentů v letech 2010-2013 jsou i odpisy čím dál větší položkou nákladů, tak jak se začínají jednotlivé patenty zařazovat do užívání a následně odepisovat, jejich vliv je tedy čím dál větší
- konečný dopad uvedených změn na VH je ve výsledku vždy záporný, vývoj vybraných hodnot VZaZ po realizovaných změnách zachycuje Tab. 10

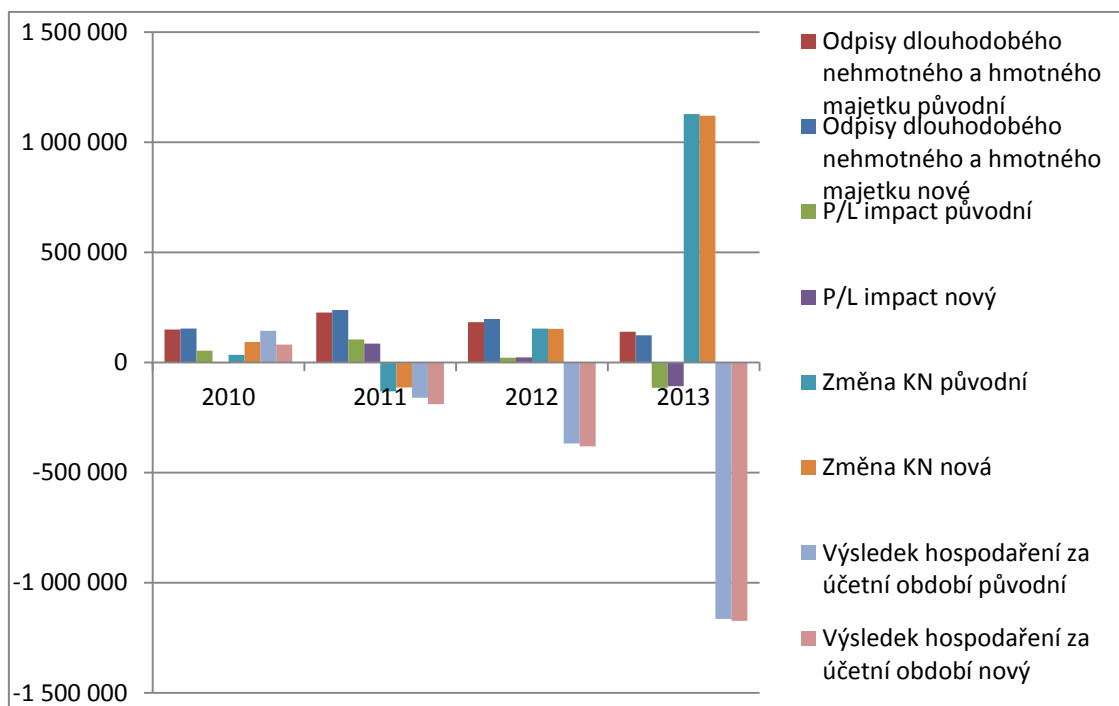
*Tab. 11: Dopad změn na vybrané hodnoty výkazu zisku a ztráty v letech 2010-2013 (tis. Kč)*

Rok	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	P/L impact	Změna KN	Výsledek hospodaření za účetní období
2010	155 096	-2 758	92 851	81 725
2011	238 502	86 499	-112 763	-188 823
2012	198 181	23 387	153 440	-380 853
2013	123 206	-107 114	1 121 272	-1 172 947

Zdroj: vlastní zpracování dle VZaZ Elmarco

Dopady změn na vybrané hodnoty VZaZ jsou porovnatelné s hodnotami před zavedením změn uvedených v Tab. 6.

Porovnání změn ve výši vybraných hodnot VZaZ s původním stavem je zachyceno na Obr. 12. Jak je vidět, ani ve VZaZ se navrhované změny neprojeví příliš markantně. Důvody této skutečnosti byly uvedeny výše. Negativně lze zhodnotit dopad na VH, který by byl při aplikaci změn ve všech obdobích nižší. Uvedená skutečnost bude mít negativní dopad na hodnocení podniku všemi uživateli účetních informací. Kladně lze zhodnotit důsledek snížení VH ve formě snížení daňové povinnosti podniku, který je ale vzhledem k realizování ztráty nepodstatný.



Obr. 12: Porovnání vybraných hodnot VZaZ před změnou a po změně (tis. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

Všechny změny hodnot VZaZ jsou obsahem Přílohy G.

## 6.5 Vybrané finanční ukazatele a vnímání podniku

Způsob evidence a vykazování NA se projevuje napříč základními účetními výkazy podniku, které jsou základním zdrojem informací pro všechny interní i externí uživatele účetních informací. Mezi nejvýznamnější uživatele patří vlastníci, management a věřitelé podniku. Účetní informace jsou základem pro finanční analýzu podniku i další analýzy sestavované pro specifické účely (např. banky využívají vlastních systémů hodnocení finanční situace podniku při rozhodování o poskytnutí úvěrů). Bude zhodnoceno, jaký dopad by měl nový způsob evidence a vykazování NA na vybrané finanční ukazatele podniku a hodnocení podniku z hlediska uživatelů těchto informací.



### 6.5.1 Ukazatele výnosnosti

Vzhledem k tomu, že navrhované změny v evidenci a vykazování NA se odrážejí v hodnotě aktiv podniku, vlastního kapitálu podniku i VH dojde k určitým změnám v hodnotě základních ukazatelů výnosnosti, mezi které lze zařadit ukazatel výnosnosti aktiv a ukazatel výnosnosti vlastního kapitálu, na které by měl být dopad nejmarkantnější. Ukazatele výnosnosti jsou významné především z pohledu vlastníků podniku, jelikož vyjadřují schopnost podniku dosahovat za pomoci vloženého kapitálu jeden ze základních cílů podniku, kterým je zisk. Hodnoty ukazatelů rentability by měly být větší, než jsou úrokové míry nabízené na bankovním trhu pro deponování dané částky, na danou dobu a v dané měně, jelikož investování kapitálu je spojeno s rizikem, které bude v případě podniku vyšší než uložení peněz na stejnou dobu u bankovní instituce<sup>133</sup>.

Při pohledu na účetní výkazy podniku Elmarco je zřejmé, že ukazatele rentability budou kladné pouze v prvním posuzovaném roce. V dalších letech budou vzhledem k VH záporné a v posledním sledovaném roce nejmarkantnější. Jedná se o důsledek odtržení tradiční divize podniku v důsledku jejího prodeje v roce 2012, která ve velké míře přispívala k pokrytí vysokých nákladů na výzkum a vývoj v oblasti nanotechnologií, které jsou důvodem ztráty posledních let. Vzhledem k prodeji části podniku by se dalo očekávat, že vykazovaná aktiva podniku významně poklesnou zatímco VH bude pozitivně ovlivněn tržbami z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu a dojde ke snížení ztráty či dokonce dosažení zisku.

Ve skutečnosti sice došlo k poklesu aktiv v důsledku prodeje majetkových částí podniku, ale zároveň byly vybudovány a vybaveny nové prostory podniku, proto není změna ve výši dlouhodobém majetku podniku a celkových aktivech podniku nijak extrémní. Vliv tržeb z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu podniku na VH je již od roku 2011 sice pozitivní, zároveň ale podnik v roce 2012 vykazoval významný záporný finanční výsledek hospodaření, který negativně ovlivnil VH. Celkově došlo k prohloubení ztráty podniku.

---

<sup>133</sup> Ukazatele rentability. *Business vize* [online]. 2011 [vid. 2014-04-08]. Dostupné z: <http://www.businessvize.cz/financni-analyza/ukazatele-rentability>

Vzhledem k dosahování ztráty lze pro potřeby výpočtů ztotožnit čistý zisk s VH za účetní období a to i v prvním roce 2010 kdy byl VH kladný, jelikož byla uplatněna ztráta z minulých let.

- **ROA – Ukazatel rentability aktiv**

Pro potřeby srovnání vývoje ukazatele v čase i po změně v evidenci a vykazování NA bude využit následující vzorec (7)<sup>134</sup>

$$ROA = \frac{\text{čistý zisk} + \text{nákladové úroky} \times (1-t)}{\text{průměrná celková aktiva}} \times 100 [\%] \quad (7)$$

Vývoj a porovnání hodnot ROA při využívání původního nového způsobu vykazování NA v letech 2010-2013 je uveden v Tab. 12.

Tab. 12 Vývoj hodnoty ROA při původním a novém způsobu vykazování NA

Rok	Čistý zisk původní (tis. Kč)	Nákladové úroky (tis. Kč)	Průměrná aktiva původní (tis. Kč)	ROA původní (%)
2010	144 025	114 758	5 307 848	4,5
2011	-159 453	69 734	5 405 096	-1,9
2012	-366 884	30 954	4 477 410	-7,6
2013	-1 164 002	23 303	3 051 241	-37,5
Rok	Čistý zisk nový (tis. Kč)	Nákladové úroky (tis. Kč)	Průměrná aktiva nová (tis. Kč)	ROA nové (%)
2010	81 725	114 758	5 366 331	3,3
2011	-188 823	69 734	5 445 005	-2,4
2012	-380 853	30 954	4 455 271	-7,9
2013	-1 172 947	23 303	3 046 205	-37,9

Zdroj: vlastní zpracování z účetních výkazů Elmarco

- hodnoty průměrných aktiv značené jako původní jsou vypočteny jako aritmetický průměr hodnoty celkových aktiv na začátku a konci účetního období při využívání stávajícího způsobu evidence dlouhodobých nehmotných aktiv v podniku
- hodnoty průměrných aktiv označené jako nové jsou vypočteny obdobným způsobem z hodnoty celkových aktiv vykazovaných po provedených úpravách v evidenci dlouhodobého nehmotného majetku podniku (vyčlenění hodnoty patentů z komplexních nákladů podniku)

<sup>134</sup> JÁČOVÁ, H. *Finanční řízení podniku v příkladech*. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2011. ISBN 978-80-7357-724-7.

Vývoj hodnot ROA byl v posledních letech kvůli výše zmíněným skutečnostem nepříznivý, v posledním roce je ale z hlediska finančního hodnocení podniku naprosto alarmující. Pouze v roce 2010 byla hodnota ROA na přijatelné úrovni.

Jak je vidět dopad změn v oblasti evidence a vykazování NA na ROA podniku je záporný, ale vzhledem k malému podílu hodnoty vyčleněných NA z hodnoty celkových komplexních nákladů není nijak markantní. Z hlediska hodnocení podniku dochází ke zhoršení vnímání schopnosti podniku tvořit zisk při využití aktiv přítomných v podniku.

- **ROE – Ukazatel výnosnosti vlastního kapitálu**

Pro výpočet hodnot ukazatele je použit vzorec (8)<sup>135</sup>:

$$ROE = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{průměrný vlastní kapitál}} \times 100 [\%] \quad (8)$$

Vývoj hodnot a porovnání ROE při využívání původního nového způsobu vykazování NA v letech 2010-2013 je uveden v Tab. 13.

*Tab. 13 Vývoj hodnoty ROE při původním a novém způsobu vykazování NA*

<b>Rok</b>	<b>Čistý zisk původní (tis. Kč)</b>	<b>Průměrný vlastní kapitál původní (tis. Kč)</b>	<b>ROE původní (%)</b>
2010	144 025	1 746 542	8,2
2011	-159 453	2 363 809	-6,7
2012	-366 884	2 828 364	-12,9
2013	-1 164 002	2 165 758	-53,7
<b>Rok</b>	<b>Čistý zisk nový (tis. Kč)</b>	<b>Průměrný vlastní kapitál nový (tis. Kč)</b>	<b>ROE nové (%)</b>
2010	81 725	1 715 392	4,8
2011	-188 823	2 317 974	-8,1
2012	-380 853	2 806 695	-13,6
2013	-1 172 947	2 154 301	-54,4

Zdroj: vlastní zpracování z účetních výkazů Elmarco

<sup>135</sup> JÁČOVÁ, H. *Finanční řízení podniku v příkladech*. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2011. ISBN 978-80-7357-724-7.

Dopad změn v evidování a vykazování NA je z hlediska vývoje hodnoty ROE také nepříznivý. Největší dopad změny je vidět v prvním sledovaném roce, kdy je hodnota průměrného vlastního kapitálu ovlivněna hodnotou vlastního kapitálu na počátku účetního období, která ještě není upravena v důsledku navrhovaných změn v oblasti NA. Celkový vliv změn v oblasti NA je v případě ROE významnější než u ukazatele ROA z důvodu menších hodnot vlastního kapitálu oproti aktivům podniku. Rentabilita vlastního kapitálu je z pohledu hodnocení vlastníky podniku přijatelná pouze v prvním sledovaném roce, další vývoj je opět dramaticky negativní.

### Ukazatele likvidity

V souvislosti s hodnocením rentability podniku je nutné zmínit i ukazatele likvidity, vzhledem k vzájemné provázanosti těchto ukazatelů. Vzorce a výpočty pro likviditu nejsou součástí práce, jelikož nedochází k žádným změnám v jejich výši v důsledku navrhovaných změn. Přehled o vývoji likvidity podniku je uveden v Tab. 14.

Tab. 14: Vývoj likvidity podniku v letech 2010-2013

Rok	Okamžitá likvidita	Pohotová likvidita	Běžná likvidita
2010	0,04	0,89	1,24
2011	0,04	1,26	2,00
2012	0,57	3,28	4,17
2013	0,28	0,55	1,14
<b>doporučená hodnota</b>	<b>0,2-0,5</b>	<b>1,0-1,2</b>	<b>2,0-2,5</b>

Zdroj: vlastní zpracování z účetních výkazů Elmarco

**Okamžitá likvidita** – je z daných ukazatelů nejpřesnější, protože vyjadřuje schopnost podniku uhradit své splatné závazky v daný okamžik. Jak je vidět vývoj této hodnoty je ve společnosti pozitivní, jelikož z velmi podprůměrných hodnot se dostala okamžitá likvidita v posledním sledovaném roce velmi blízko ideální hodnotě. Velké výkyvy jsou hodnoceny z hlediska věřitelů negativně.

**Pohotová likvidita** – dosahuje uspokojivých hodnot ve všech obdobích. Opět jsou vidět obrovské výkyvy především v letech 2011 a 2012. Podstatné je zmínit fakt, že tyto výkyvy hodnot byly způsobeny extrémním poklesem krátkodobých závazků.

**Běžná likvidita** – dosahuje uspokojivé výše pouze v letech 2011 a 2012. Opět s obrovským výkyvem způsobeným markantní změnou ve výši krátkodobých závazků mezi lety 2011 a 2012.

### 6.5.2 Ukazatele zadluženosti

Navrhované změny v oblasti NA podniku se promítají v hodnotě vlastního kapitálu podniku, jehož hodnota vstupuje i do výpočtů ukazatelů zadluženosti podniku, které jsou součástí finanční analýzy podniku. Zhodnoceny budou dopady změn na ukazatele zadluženosti debt to equity ratio a debt ratio.

- **Zadluženost I. - debt to equity ratio (D/E)**

Ukazatel je využíván především k hodnocení finančního rizika. Obecně se doporučuje poměr cizího a vlastního kapitálu v poměru 1:1, za bezpečnou míru je ale považován podíl cizího kapitálu ku vlastnímu kapitálu ve výši 40%. Výše uvedené doporučení je značně zobecněné, jelikož optimální poměr vlastního a cizího kapitálu je závislý především na oboru podnikání a nákladech na vlastní a cizí kapitál. Výpočet vychází ze vzorce (9)<sup>136</sup>:

$$D/E = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (9)$$

Vývoj zadluženosti I. při využívání původního a nového způsobu vykazování NA je shrnut v Tab. 15.

Tab. 15: Vývoj zadluženosti I. při původním a novém způsobu vykazování NA

Rok	Cizí zdroje (tis. Kč)	Vlastní kapitál původní (tis. Kč)	Vlastní kapitál nový (tis. Kč)	Zadluženost I. původní	Zadluženost I. nová
2010	3 738 721	1 817 039	1 754 739	2,06	2,13
2011	2 338 896	2 910 579	2 881 209	0,80	0,81
2012	929 509	2 746 149	2 732 180	0,34	0,34
2013	806 974	1 585 367	1 576 422	0,51	0,51

Zdroj: vlastní zpracování z účetních výkazů Elmarco

<sup>136</sup> VOCHOZKA, M. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2011, ISBN 978-80-247-3647-1.

Jak je vidět zadluženost a tedy i riziko se v důsledku zavedených změn téměř neliší od původních hodnot. V posledních dvou letech je dokonce na stejné úrovni jako před zavedením změn. Celkově lze vývoj zadluženosti I. zhodnotit jako kladný, vzhledem ke klesající tendenci v posledních letech. Vyjimku tvoří opět rok 2013, z výše uvedených důvodů, kdy došlo k nárůstu zadluženosti. Přesto je její výše velmi uspokojivá a znamená pro podnik snazší možnost získání úvěru.

- **Zadluženost II. – debt ratio**

Je základním ukazatelem věřitelského rizika neboť vyjadřuje jak je cizí kapitál vložený do podniku kryt majetkovou základnou podniku. Pro výpočet hodnot se využívá vzorec (10)<sup>137</sup>:

$$debt\ ratio = \frac{celkové\ cizí\ zdroje}{celková\ aktiva} \quad (10)$$

Vývoj zadluženosti II. při využívání původního a nového způsobu vykazování NA je obsahem Tab. 16.

Tab. 16: Vývoj zadluženosti II. při původním a novém způsobu vykazování NA

Rok	Celkové cizí zdroje (tis. Kč)	Celková aktiva původní (tis. Kč)	Celková aktiva nová (tis. Kč)	Zadluženost II. původní	Zadluženost II. nová
2010	3 738 721	5 557 797	5 674 762	0,67	0,66
2011	2 338 896	5 251 001	5 215 248	0,45	0,45
2012	929 509	3 703 819	3 695 293	0,25	0,25
2013	806 974	2 401 784	2 397 117	0,34	0,34

Zdroj: vlastní zpracování z účetních výkazů Elmarco

Zjištěné hodnoty zadluženosti II. se v důsledku zavedení změn v oblasti NA nijak výrazně nemění. Minimální dopad změn ve vykazování NA je způsoben především malou změnou v celkové hodnotě aktiv, jelikož vyčleněné patenty tvoří pouze nepatrnou část celkových komplexních nákladů. Vývoj zadluženosti II., vyjadřující věřitelské riziko, je velmi

---

<sup>137</sup> VOCHOZKA, M. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2011, ISBN 978-80-247-3647-1.

pozitivní, jelikož má klesající tendenci. Pouze v posledním sledovaném roce nepatrně vzrostla z důvodu výše zmíněných změn v podniku. Standartní hodnota ukazatele se pohybuje okolo 0,5. Nižší hodnoty poukazují na fakt, že aktiva podniku jsou financována ve větší míře z vlastního kapitálu podniku. Věřitelské riziko i zadluženost jsou proto nízké.

### 6.5.3 Hodnocení podniku dle vývoje ukazatelů

Hodnocení podniku na základě vypočtených finančních ukazatelů je obtížné, jelikož v roce 2012 došlo k odtržení divize Elmarca, což značným způsobem ovlivňuje vývoj ukazatelů a vykresluje podnik jako velmi nestabilní.

Z pohledu majitelů podniku by měly být ukazatele **rentability** velmi alarmující, neboť podnik realizuje ztrátu, která se v posledních letech zvětšuje. Na druhou stranu činnost podniku je natolik specifická, že prosté hodnocení na základě finančních ukazatelů nelze považovat za objektivní. Vlastníci, kteří do podniku vložili svůj kapitál, jsou si vědomi vysokého rizika, které je s podnikáním v oboru a výzkumně-vývojovou činností spojeno, a jsou ochotni podstoupit vysoké riziko, jelikož očekávaná výnosnost je úměrná. Výnosy jsou očekávány v delším časovém horizontu, ztráta je tedy v současnosti, kdy podnik začíná v oboru fungovat zcela samostatně, hodnocena jako únosná. Zisk či ztráta v účetním pojetí má navíc řadu nedostatků, jelikož vychází z historických hodnot a nezohledňuje implicitní náklady, tedy náklady ušlé příležitosti. Nízký zisk či dokonce ztráta pro vlastníky podniku znamená v současnosti nízké příjmy z podnikání, ale nevypovídá o potenciálu činnosti podniku v delším horizontu. Proto je dobré vycházet nejen z finančních ukazatelů založených na historických hodnotách z účetnictví, ale využívat modernější a dynamičtější přístup hodnocení na základě časové hodnoty peněz, jelikož čistá současná hodnota projektu může být i přes aktuální ztrátu kladná.

**Likvidita** je úzce spojená s rentabilitou a její vysoké hodnoty mohou naznačovat velkou vázanost prostředků v oběžných aktivech a implikovat nižší rentabilitu, jelikož nejsou

finanční prostředky ukládány ve výnosnějších formách aktiv<sup>138</sup>. Likvidita byla především v roce 2012 skutečně nadprůměrná a měla až do tohoto roku rostoucí tendenci, naopak rentabilita se stala zápornou a klesala čím dál více. Uvedená skutečnost není způsobena nadměrným vázáním prostředků v oběžných aktivech, jako spíše poklesem hodnoty krátkodobých závazků v celém sledovaném období, které ovlivňují vývoj ukazatelů likvidity. Z hlediska věřitelů je podnik v oblasti likvidity, která bezprostředně souvisí s platební schopností podniku, v posledních letech značně nestabilní. Vyvozování závěrů o platební schopnosti na základě ukazatelů likvidity by bylo neobjektivní, vzhledem k velkým změnám, ke kterým v podniku došlo. Po oddělení divize v důsledku prodeje v roce 2012 se ukazatele likvidity dostávají pod úroveň přijatelných hodnot, což lze považovat za normální, pokud bude další vývoj v oblasti likvidity pozitivní. Na místě je tedy doporučení pro sledování ukazatelů v kratších časových intervalech pro možné zhodnocení skutečně aktuálního vývoje v této oblasti.

Na základě zjištěných ukazatelů **zadluženosti** lze říci, že poměr vlastního kapitálu ku cizímu kapitálu je oproti standartně doporučované hodnotě vyšší. Důvodem je především zohlednění oboru působnosti podniku v oblasti výzkumu a vývoje. Činnost podniku je značně riziková, což vyžaduje, aby poměr vlastního kapitálu k cizímu byl vyšší. Nízký podíl cizího kapitálu na druhou stranu snižuje finanční páku (= výnosnost vlastního kapitálu v důsledku užití cizího kapitálu v podniku) i efekt daňového štítu (= snížení základu daně díky daňové uznatelnosti úroků za cizí kapitál). Věřitelské riziko je na základě zjištěných hodnot přijatelné a dá se tedy předpokládat, že i přes rizikovou činnost podniku, by neměl mít podnik problém se získáváním dodatečných finančních prostředků.

#### 6.5.4 Reálné hodnocení podniku

V praxi jsou finanční ukazatele využívány spíše jako podpůrné zdroje informací při rozhodování potenciálních věřitelů i hodnocení podniku z ohledu jiných uživatelů účetních informací. Jak bylo řečeno, banky mají vlastní způsoby a modely, pomocí kterých hodnotí

---

<sup>138</sup> RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 2. aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2008, ISBN 978-80-247-2481-2.



podnik a rozhodují o poskytnutí úvěrů. Pro každého věřitele je nejpodstatnější návratnost peněžních prostředků v předpokládaném časovém horizontu. Důležitá je proto nejen účetní hodnota aktiv podniku (založena na neaktuální historické hodnotě), ale především i jejich tržní hodnota. Aktiva podniku totiž mohou sloužit jako zástava, tedy prostředek získání peněžních prostředků v případě nesplacení úvěru dlužníkem. V podniku Elmarco by bylo vhodné využít tržní ocenění NA, které lze použít jako zástavu a zvýšit tak schopnost získání dodatečných finančních prostředků.

### **Porovnání účetní a tržní hodnoty patentu**

Pro porovnání je uvedeno srovnání účetní hodnoty jednoho z vyčleněných patentů a jeho tržní hodnoty zjištěné velmi zjednodušeným způsobem na základě vzorce uvedeného v zákoně o oceňování majetku, tak jak byl zmíněn v teoretické části. Dle zákona<sup>139</sup> je použitá míra kapitalizace stanovena ve výši 12%. Doba, po kterou jsou výnosy diskontovány činí 5 let. Vzhledem k neexistenci smluvního vztahu, ze kterého by bylo možné zjistit čisté výnosy, jsou použity pro výpočet výnosy za poslední kalendářní rok užívání v období 5 let předcházející roku ocenění (2014). Jelikož oceňovaný patent 1 je v užívání pouze po dobu 4 let, bude použita jako hodnota čistého výnosu prvního roku, hodnota realizovaná za pomoci staršího technického řešení, které je nahrazováno nově patentovaným. Údaje o čistých výnosech byly poskytnuty podnikem Elmarco a zjednodušeně stanoveny pomocí přírůstkového zisku zjištěného jako součin zisku generovaného produktem obsahující patent a podílu patentu na hodnotě produktu, jak bylo vyloženo u výnosových metod.

**Patent 1** – zařazen do užívání v roce 2010:

- **účetní hodnota = 57 507 843 Kč**
- **odhad tržní hodnoty = 991 717 000 Kč**

Stanovení vychází z Tab. 17:

---

<sup>139</sup> Zákon č. 151/1997 Sb. o oceňování majetku ve znění pozdějších předpisů. In: *Sbírka zákonů České republiky*. 1997.

Tab. 17: Odhad tržní ceny patentu 1 (tis. Kč)

Rok	Čistý výnos z užití	Diskontovaný čistý výnos
2009	202 020	180 375
2010	404 708	322 631
2011	200 376	142 624
2012	317 115	201 532
2013	254 755	144 555
<b>cena patentu</b>		<b>991 717</b>

Zdroj: vlastní zpracování

Jak je vidět rozdíl mezi účetní a odhadovanou tržní hodnotou patentu podniku je mnohonásobný (tržní hodnota cca 17x větší). Důvodem je obrovský význam NA pro produkci podniku. NA tvoří největší přidanou hodnotu produktů a proto i přírůstkový zisk NA přiřazený je velmi vysoký. I přes řadu nedostatků a zjednodušení metody stanovení odhadu tržní ceny (odhad podílu na zisku plynoucím z produktu, zaměnění zisku za realizovaný peněžní tok, stanovení diskontní míry zjednodušeně dle zákona bez ohledu na riziko atd.) lze konstatovat, že podnik by měl věnovat pozornost i zjišťování reálné (tržní) hodnoty NA, jelikož tím může vylepšit způsob jakým je vnímán a hodnocen navenek nejen z hlediska skutečné hodnoty svých aktiv, ale i z hlediska hodnoty podniku jako celku.

### 6.5.5 Doporučení

Z výše uvedeného vyplývá, že dopady nového způsobu oceňování a vykazování NA na ekonomiku podniku by byly spíše nepříznivé, především v oblasti rentability podniku. Z hlediska účetních zásad by bylo možné hodnotit dopady jako kladné, jelikož nově vykazovaná NA v účetnictví podniku lépe zachycují skutečnost a dochází tak k naplnění účetní zásady věrného a poctivého zobrazení skutečnosti, což lze vnímat pozitivně i z pohledu uživatelů účetních informací. Doporučením pro podnik je proto zavést nově vytvořený způsob evidování NA v podniku vzhledem k pozitivním dopadům změn a minimálním negativům. Vhodné by bylo i věnovat více pozornosti tržnímu oceňování NA pro účely poskytování licencí na NA i zjištění skutečné hodnoty NA podniku v souvislosti se zlepšením vnímání hodnoty podniku jako celku a návratnosti prostředků vložených do podniku z pohledu věřitelů.

## Závěr

Cílem diplomové práce bylo zhodnocení rozdílného způsobu oceňování a vykazování nehmotných aktiv ve vztahu k účetním pravidlům, zásadám a metodice, včetně zhodnocení vlivu rozdílného způsobu oceňování a vykazování nehmotných aktiv na ekonomiku podniku z hlediska ukazatelů fundamentální analýzy, a porovnání s „ekonomickým“ pojetím dle zákona o oceňování majetku.

Práce se nejprve věnovala problematice vymezení nehmotných aktiv z pohledu různých právních předpisů upravující tuto oblast. Po definování základních pojmů a možných přístupů bylo řešeno, jaké jsou základní podněty a význam oceňování nehmotných aktiv vzhledem k různorodému využití nehmotných aktiv a přístupu k jejich hodnotě v podnikové praxi. Pozornost byla věnována regulaci oceňování nehmotných aktiv využívané v českém i mezinárodním prostředí. Podstatná část práce se zabývala specifiky a metodami oceňování nehmotných aktiv za účelem stanovení odhadu tržní hodnoty nehmotných aktiv z důvodu rostoucího významu využití nehmotných aktiv mimo účetnictví podniku. Analyzován byl význam nehmotných aktiv v souvislosti s jejich využíváním v České republice i na evropské a světové úrovni.

Cíle práce bylo dosaženo za pomoci analýzy současné situace ve vykazování a oceňování nehmotných aktiv v konkrétním podniku a jeho dopadů na ekonomiku podniku a jeho porovnání s dopady na ekonomiku podniku v případě, že by podnik začal využívat nově navržený a předložený způsob vykazování nehmotných aktiv. Byl porovnán vývoj základních ukazatelů fundamentální analýzy dosahovaných při současném způsobu práce s nehmotnými aktivy v podniku a možný vývoj v případě uplatnění změn v jejich vykazování včetně dopadů na hodnocení podniku. Analyzován byl i rozdíl v pojetí hodnoty nehmotných aktiv pro potřeby účetnictví podniku a vnějšího „ekonomického“ pohledu.

Bylo zjištěno, že nově navrhovaný způsob práce s nehmotnými aktivy podniku by se odrazil pozitivně především v nárůstu vykazované hodnoty dlouhodobého majetku i dlouhodobého nehmotného majetku ve všech sledovaných obdobích, což by přispělo k věrnějšímu zachycení reality využívání nehmotných aktiv v podniku, kde tvoří podstatu

veškeré produkce i konkurenční výhodu. Na druhou stranu by změny vedly ke snížení vykazovaného výsledku hospodaření a vlastního kapitálu.

Na základě porovnání vybraných ukazatelů fundamentální analýzy bylo zjištěno, že ukazatele rentability by se v důsledku zavedení nového způsobu vykazování nehmotných aktiv vyvíjely ještě nepříznivěji než doposud. Dopad na ukazatele zadluženosti podniku by byl pouze nepatrný. Hodnocení podniku na základě finančních ukazatelů ukázalo, že podnik má problémy s rentabilitou. Ukazatele zadluženosti naopak poukazují na příznivý vývoj z hlediska hodnocení podniku věřiteli.

Bylo poukázáno na nedostatečnost finančních ukazatelů vycházejících z účetních informací, založených na historických hodnotách, pro potřeby hodnocení podniku z hlediska věřitelů. Pro demonstraci byl proveden zjednodušený odhad tržní hodnoty vybrané složky nehmotných aktiv podniku a jeho srovnání s účetní hodnotou pro zachycení nesouladu mezi účetním stavem a ekonomickou realitou.

Doporučením pro podnik je věnovat větší pozornost práci s nehmotnými aktivy vzhledem k jejich významu pro budoucí vývoj i současnou činnost podniku. Zaměřit se nejen na účetní vykazování nehmotných aktiv podniku, tak aby účetní realita zachycovala věrněji skutečnost, ale i zjišťování jejich tržní hodnoty pro potřeby poskytování licencí na již nevyužívaná nehmotná aktiva i pro demonstraci skutečné hodnoty nehmotných aktiv při hodnocení podniku.

Přínos práce lze spatřovat především v etablování nové možnosti ve vykazování a oceňování nehmotných aktiv, které jsou pro podnik jednou z nejpodstatnějších složek celkových aktiv včetně zhodnocení dopadů na ekonomiku a hodnocení podniku. Zpracování daného tématu je velice aktuální vzhledem k rostoucímu podílu nehmotných aktiv na celkové hodnotě podniků na celosvětové úrovni, kdy se nehmotná aktiva stávají jedním z hlavních zdrojů konkurenční výhody. Oblast vykazování a oceňování nehmotných aktiv je přitom značně složitá a orientace v ní není jednoduchá. Práce proto může sloužit na obecné úrovni i pro získání základního přehledu v této oblasti.

## Seznam použité literatury

- [1] ANSON, Weston a David C. DREWS. *The intangible assets handbook: maximizing value from intangible assets*. 3<sup>rd</sup> ed. Chicago.: American Bar Association, Section of Business Law, 2007. ISBN 15-903-1743-2.
- [2] ANSON, Weston a David NOBLE. IP Valuation: What Methods Are Used to Value Intellectual Property and Intangible Assets?. *Licensing Journal*. 2014, č. 2, s. 1-7.  
Dostupné z:  
<http://web.a.ebscohost.com.ipac.kvkli.cz:8080/ehost/pdfviewer/pdfviewer?sid=99c09c1f-ae18-4b59-ba58-b1c9ed45a756%40sessionmgr4004&vid=1&hid=4212>
- [3] Aplikace. *Elmarco NANO FOR LIFE* [online]. 2013 [vid. 2014-03-18]. Dostupné z:  
<http://www.elmarco.cz/aplikace/aplikace/>
- [4] ARNOLD, Glen. *Corporate financial management*. 3rd ed. New York: Financial Times/Prentice Hall, 2005. ISBN 02-736-8726-3.
- [5] BCC RESEARCH, *Nanofibers: Technologies and developing markets*. 2007
- [6] BOER, F. *Oceňování technologií: podnikatelské a finanční aspekty výzkumu a vývoje*. 1. vyd. Brno: Zoner Press, 2007. ISBN 978-80-86815-66-4.
- [7] BREALEY, Myers. *Principles of corporate finance*. 7th ed. New Delhi: Tata McGraw-Hill, 2002. ISBN 978-007-0529-083.
- [8] ČADA, K. *Oceňování nehmotného majetku*. 2., upr. vyd. Praha: Oeconomica, 2007. ISBN 978-80-245-1187-0.
- [9] Český účetní standard pro podnikatele č. 013 Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek. In: *České účetní standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.* 2003. ISSN 1213-7235. Dostupné také z:  
<http://business.center.cz/business/finance/ucetnictvi/ceske-ucetni-standardy/podnikatele/013.aspx>
- [10] ČESPIVOVÁ, D. *Prezentace rozvahy podle mezinárodních účetních standardů IAS/IFRS*. Acta academica karviniensia. 2011, č. 4, s. 45.

- [11] EUROPEAN COMMISSION. *How do companies 'perceive' their intangibles? New statistical evidence from the INNOBAROMETER*. 2013.
- [12] EUROPEAN COMMISSION, *The 2013 EU Industrial R&D Investment Scoreboard*. 2013
- [13] FIREŠ, B. a V. ZELENKA. *Oceňování aktiv a dluhů v účetnictví*. 2. vyd. Praha: Management Press, 1997. ISBN 80-85943-24-7.
- [14] HASPROVÁ, O. *Základy účetnictví podnikatelských subjektů*. 1.vyd. Liberec: Technická univerzita v Liberci, 2009. ISBN 978-80-7372-479-5.
- [15] HOLLOWAY, Brian P. a Robert F. REILLY. Intangible Asset Valuation Approaches and Methods. *Insights* [online]. 2012, č. 4, s. 13-16 [vid. 2014-02-25]. Dostupné z: [http://www.willamette.com/insights\\_journal/12/autumn\\_2012\\_2.pdf](http://www.willamette.com/insights_journal/12/autumn_2012_2.pdf)
- [16] HORÁČEK, R. *Práva k průmyslovému vlastnictví*. 1. vyd. Praha: C.H. Beck, 2005, ISBN 80-717-9879-7.
- [17] IVS 210 Intangible Assets. *International valuation standards*. London: International Valuation Standards Council, 2011.
- [18] JÁČOVÁ, H. *Finanční řízení podniku v příkladech*. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2011. ISBN 978-80-7357-724-7.
- [19] JÍLEK, J. a J. SVOBODOVÁ. *Účetnictví podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví ...* Praha: Grada, 2011, sv. ISBN 978-80-247-3427-9.
- [20] KISLINGEROVÁ, E. *Oceňování podniku*. 2. přeprac. a dopl. vyd. Praha: C. H. Beck, 2001. ISBN 80-717-9529-1.
- [21] KNÁPKOVÁ, A., D. PAVELKOVÁ a K. ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2. rozš. vyd. Praha: Grada, 2013. ISBN 978-80-247-4456-8.
- [22] KRÁL, B. *Manažerské účetnictví*. Praha: Management Press, 2003. ISBN 80-7261 062-7.
- [23] LAZAR, J. *Manažerské účetnictví a controlling*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012. ISBN 978-80-247-4133-8.

- [24] LEV, B. *Intangibles: management, measurement, and reporting*. Washington, D.C.: Brookings Institution Press, 2001. ISBN 08-157-0093-8.
- [25] MALÝ, J. *Oceňování průmyslového vlastnictví: nové přístupy*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2007, xiv, 182 s. ISBN 978-80-7179-464-6.
- [26] Mezinárodní standard účetního výkaznictví 13 (IFRS 13): Ocenění reálnou hodnotou. In: *Mezinárodní standardy účetního výkaznictví*. 2011.
- [27] Mezinárodní účetní standard 36 (IAS 36): Snížení hodnoty aktiv. In: *Mezinárodní standardy účetního výkaznictví*. 2004.
- [28] Mezinárodní účetní standard (IAS 38): Nehmotná aktiva. In: *Mezinárodní standardy účetního výkaznictví*. 2004.
- [29] NASTASE, G. I. *Progress and Innovation through Evaluation Intellectual Property*. Journal of Knowledge Management, Economics & Information Technology, 2011, roč. 1, č. 6, s. 309-321.
- [30] Návrh směrnice pro oceňování nehmotných aktiv v podmínkách České republiky. *Oceňování* [online]. 2011, č. 4 [vid. 2014-03-03]. Dostupné z: [iom.vse.cz/wp-content/uploads/2013/01/ONHM\\_ČR\\_VŠE\\_IOM.docx](http://iom.vse.cz/wp-content/uploads/2013/01/ONHM_ČR_VŠE_IOM.docx)
- [31] NOLAN, Alistair. *A new OECD project: New sources of growth: intangible assets*. In: *OECD* [online]. 2011 [vid. 2014-02-11]. Dostupné z: <http://www.oecd.org/sti/inno/46349020.pdf>
- [32] Oceňování technologií. In: *Sympóziium Sychrov* [online]. 2012 [vid. 2014-02-17]. Dostupné z: [http://sympoziumsyrov.cz/wp-content/uploads/2012/06/PREZENTACE\\_-\\_Sychrov\\_23.5.2012\\_-\\_Ocenovani\\_technologii.pdf](http://sympoziumsyrov.cz/wp-content/uploads/2012/06/PREZENTACE_-_Sychrov_23.5.2012_-_Ocenovani_technologii.pdf)
- [33] O společnosti. *Elmarco NANO FOR LIFE* [online]. 2013 [vid. 2014-03-18]. Dostupné z: <http://www.elmarco.cz/spolecnost/spolecnost/>
- [34] PELECH, P. *Daně z příjmů: s komentářem k ...*. Olomouc: ANAG, 2013. ISBN 978-80-7263-784-3.
- [35] Průmyslové vzory. *Úřad průmyslového vlastnictví* [online]. 2013 [vid. 2013-12-12]. Dostupné z: <http://www.upv.cz/cs/prumyslova-prava/prumyslove-vzory.html>

- [36] REILLY, Robert F. *Intangible Asset Valuation – Cost Approach Methods and Procedures*. 2012. Dostupné z:  
[http://www.willamette.com/pubs/presentations2/reilly\\_bva\\_cost\\_approach.pdf](http://www.willamette.com/pubs/presentations2/reilly_bva_cost_approach.pdf)
- [37] REILLY, Robert F. The valuation of intangible assets. *The National Public Accountant*. Washington: National Society of Public Accountants, 1996, roč. 41, č. 7, s. 26. Dostupné z: <http://search.proquest.com/docview/232354836?accountid=17116>
- [38] RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 2. aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2008, ISBN 978-80-247-2481-2.
- [39] SKÁLOVÁ, J., et al. *Podvojný účetnictví 2012*. 19.vyd. Praha: Grada, 2012, ISBN 978-80-247-4256-4.
- [40] SLOVÁKOVÁ, Z. *Průmyslové vlastnictví*. 2., dopl. a rozš. vyd. Praha: LexisNexis CZ, 2006, ISBN 80-869-2008-9.
- [41] SVAČINA, P. *Oceňování nehmotných aktiv*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2010, ISBN 978-80-86929-62-0.
- [42] SVAČINA, P. *Výnosový a opční přístup k oceňování vynálezů*. Praha, 2006. Disertační práce. Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta financí a účetnictví, Katedra financí a oceňování podniku.
- [43] SYNEK, M., et al. *Podniková ekonomika*. 3. vyd. Praha: C. H. Beck, 2002. ISBN 80-7179-736-7.
- [44] ŠTEKER, K. a M. OTRUSINOVÁ. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 1. vyd. Praha: Grada, 2013. ISBN 978-80-247-4702-6.
- [45] Ukazatele rentability. Business vize [online]. 2011 [vid. 2014-04-08]. Dostupné z: <http://www.businessvize.cz/financni-analyza/ukazatele-rentability>
- [46] ÚZ č. 1009 - *Vzorový účtový rozvrh 2014, Rozvaha a výsledovka 2014*. Ostrava: Sagit, 2014. ISBN 978-80-7488-035-3.
- [47] Užité vzory. Úřad průmyslového vlastnictví [online]. 2013 [vid. 2013-12-12]. Dostupné z: <http://www.upv.cz/cs/prumyslova-prava/uzitne-vzory.html>
- [48] VEBER, J. et al. *Podnikání malé a střední firmy*. 2., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2008, 311 s. ISBN 978-80-247-2409-6.



- [49] VOCHOZKA, M. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2011, ISBN 978-80-247-3647-1.
- [50] Vyhláška č. 441/2013 Sb. In: *Sbírka zákonů České republiky*. 2013.
- [51] Vyhláška č. 500/2002 Sb. kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví. In: *Sbírka zákonů České republiky*. 2002. ISSN 1213-7235.  
Dostupné také z: <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/ucto-v2002-500/cast1.aspx>
- [52] Zákon č. 151/1997 Sb. o oceňování majetku ve znění pozdějších předpisů. In: *Sbírka zákonů České republiky*. 1997.  
Dostupné také z: <http://www.mfcr.cz/cs/legislativa/legislativni-dokumenty/1997/zakon-c-151-1997-sb-uz-3429>
- [53] Zákon č. 207/2000 Sb. o ochraně průmyslových vzorů. In: *Sbírka zákonů České republiky*. 2000.  
Dostupné také z: <http://www.upv.cz/cs/pravni-predpisy/narodni/zakony.html>
- [54] Zákon č. 527/1990 Sb. o vynálezech a zlepšovacích návrzích. In: *Sbírka zákonů České republiky*. 1990.  
Dostupné také z: <http://www.upv.cz/cs/pravni-predpisy/narodni/zakony.html>
- [55] Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví. In: *Sbírka zákonů České republiky*. 1991. ISSN 1213-7235.  
Dostupné také z: <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/ucto/>
- [56] Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů. In: *Sbírka zákonů České republiky*. 1992. ISSN 1213-7235.  
Dostupné také z: <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/dprij/>

## Seznam příloh

<b>Příloha A</b>	<b>Rozvahy podniku v letech 2010-2013 (8 stran)</b>
<b>Příloha B</b>	<b>Směrnice o účtování majetku a odepisování (3 strany)</b>
<b>Příloha C</b>	<b>Směrnice o rozpouštění komplexních nákladů (1 strana)</b>
<b>Příloha D</b>	<b>Výkazy zisku a ztráty z let 2010-2013 (4 strany)</b>
<b>Příloha E</b>	<b>Evidence hmotného a nehmotného majetku (2 strany)</b>
<b>Příloha F</b>	<b>Rozvahy podniku v letech 2010-2013 po zavedených změnách (8 stran)</b>
<b>Příloha G</b>	<b>Výkazy zisku a ztráty z let 2010-2013 po zavedených změnách (4 strany)</b>
<b>Příloha H</b>	<b>Tvorba a rozpouštění komplexních nákladů před a po změně (3 strany)</b>

# Příloha A Rozvahy podniku v letech 2010-2013

Elmarco rozvaha 2010						
Označení	Text 1	Číslo řádku	Běžné období brutto	Běžné období korekce	Běžné období netto	Minulé období netto
	AKTIVA CELKEM	1	871 140	-77 169	793 971	722 557
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	2	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	3	330 627	-76 092	254 535	226 188
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	17 289	-14 102	3 187	4 569
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	5	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6	0	0	0	0
3.	Software	7	15 785	-12 598	3 187	4 456
4.	Ocenitelná práva	8	0	0	0	0
5.	Goodwill	9	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	1 504	-1 504	0	113
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	13	311 030	-59 684	251 346	221 520
B. II.	Pozemky	14	27 092	0	27 092	27 118
2.	Stavby	15	63 862	-10 479	53 383	54 434
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	16	121 587	-49 205	72 382	31 915
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	17	0	0	0	0
5.	Základní stádo a tažná zvířata	18	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20	98 489	0	98 489	108 011
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0	0	42
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	22	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	23	2 308	-2 306	2	99
B. III.	Podíly v ovládaných a řízených jednotkách	24	2 308	-2 306	2	99
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25	0	0	0	0
3..	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	27	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28	0	0	0	0
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	29	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	31	387 715	-1 077	386 638	351 932
C. I.	Zásoby	32	93 848	-986	92 862	152 012
C. I. 1.	Materiál	33	52 338	-986	51 352	92 640
2.	Nedokončená výroba a polotovary	34	41 510	0	41 510	59 372
3.	Výrobky	35	0	0	0	0
4.	Zvířata	36	0	0	0	0
5.	Zboží	37	0	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	38	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	39	16 775	0	16 775	8 463
C. II.	Pohledávky z obchodních vztahů	40	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	41	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	42	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sdružení	43	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	45	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	46	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	47	16 775	0	16 775	8 463
C. III.	Krátkodobé pohledávky	48	272 797	-91	272 706	184 806
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49	150 205	-91	150 114	110 878
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	50	85 807	0	85 807	54 326
3.	Pohledávky - podstatný vliv	51	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sdružení	52	5 042	0	5 042	8 632
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	54	7 631	0	7 631	442
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	17 755	0	17 755	2 837
8.	Dohadné účty aktivní	56	3 277	0	3 277	4 745
9.	Jiné pohledávky	57	3 080	0	3 080	2 946
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	58	4 295	0	4 295	6 651
C. IV. 1.	Peníze	59	253	0	253	128
2.	Účty v bankách	60	4 042	0	4 042	6 523
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61	0	0	0	0
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	62	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení	63	152 798	0	152 798	144 437
D. I. 1.	Náklady příštích období	64	3 076	0	3 076	2 533
2.	Komplexní náklady příštích období	65	149 722	0	149 722	141 904
3.	Příjmy příštích období	66	0	0	0	0

	PASIVA CELKEM	67	871 140	-77 169	793 971	722 557
A.	Vlastní kapitál	68	336 746	-77 169	259 577	239 435
A. I.	Základní kapitál	69	278570	0	278570	278570
A. I. 1.	Základní kapitál	70	278570	0	278570	278570
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	71	0	0	0	0
3.	Změny základního kapitálu	72	0	0	0	0
A. II.	Kapitálové fondy	73	-892	0	-892	-460
A. II. 1.	Emisní ážio	74	0	0	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	75	180	0	180	180
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	76	-1 072	0	-1 072	-640
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	77	0	0	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	78	822	0	822	342
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	79	822	0	822	342
2.	Statutární a ostatní fondy	80	0	0	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	81	-39 498	0	-39 498	-48 550
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	82	0	0	0	0
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	83	-39498	0	-39498	-48550
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	84	97 744	-77 169	20 575	9 533
B.	Cizí zdroje	85	534 103	0	534 103	482 873
B. I.	Rezervy	86	21420	0	21420	5398
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	87	0	0	0	0
2.	Rezervy na důchody a podobné závazky	88	0	0	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmu	89	0	0	0	0
4.	Ostatní rezervy	90	21 420	0	21 420	5 398
B. II.	Dlouhodobé závazky	91	315	0	315	1548
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	92	315	0	315	1 548
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	93	0	0	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	94	0	0	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	95	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	96	0	0	0	0
6.	Vydané dluhopisy	97	0	0	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	98	0	0	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	99	0	0	0	0
9.	Jiné závazky	100	0	0	0	0
10.	Odložený daňový závazek	101	0	0	0	0
B. III.	Krátkodobé závazky	102	311181	0	311181	281986
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	163315	0	163315	183091
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104	2 961	0	2 961	2 831
3.	Závazky - podstatný vliv	105	0	0	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	107 877	0	107 877	41 121
5.	Závazky k zaměstnancům	107	6514	0	6514	4730
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	5 297	0	5 297	6 156
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	1 156	0	1 156	753
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	9145	0	9145	16592
9.	Vydané dluhopisy	111	0	0	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	112	11 217	0	11 217	6 524
11.	Jiné závazky	113	3 699	0	3 699	20 188
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	201 187	0	201 187	193 941
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	90364	0	90364	86847
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	110 823	0	110 823	107 094
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117	0	0	0	0
C. I.	Časové rozlišení	118	291	0	291	249
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	291	0	291	249
2.	Výnosy příštích období	120	0	0	0	0

**Elmarco rozvaha 2011**

Označení	Text 1	Číslo řádku	Běžné období brutto	Běžné období korekce	Běžné období netto	Minulé období netto
	AKTIVA CELKEM	1	867 581	-117 438	750 143	794 170
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	2	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	3	341 174	-102 042	239 132	254 535
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	13 125	-11 413	1 712	3 187
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	5	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6	0	0	0	0
3.	Software	7	11 616	-9 909	1 707	3 187
4.	Ocenitelná práva	8	0	0	0	0
5.	Goodwill	9	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	1 509	-1 504	5	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	13	325 472	-88 052	237 420	251 346
B. II.	Pozemky	14	298 23	0	298 23	270 92
2.	Stavby	15	171 581	-14 257	157 324	53 383
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	16	123 620	-73 795	49 825	72 382
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	17	0	0	0	0
5.	Základní stádo a tažná zvířata	18	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20	448	0	448	98 489
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	22	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	23	2 577	-2 577	0	2
B. III.	Podíly v ovládaných a řízených jednotkách	24	2 577	-2 577	0	2
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25	0	0	0	0
3..	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	27	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28	0	0	0	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	29	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	31	357 071	-15 396	341 675	386 837
C. I.	Zásoby	32	109 088	-929	108 159	92 862
C. I. 1.	Materiál	33	59 399	-929	58 470	51 352
2.	Nedokončená výroba a polotovary	34	49 689	0	49 689	41 510
3.	Výrobky	35	0	0	0	0
4.	Zvířata	36	0	0	0	0
5.	Zboží	37	0	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	38	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	39	18 953	0	18 953	16 775
C. II.	Pohledávky z obchodních vztahů	40	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	41	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	42	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sdružení	43	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	45	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	46	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	47	18 953	0	18 953	16 775
C. III.	Krátkodobé pohledávky	48	222 976	-14 467	208 509	272 905
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49	85 823	-14 467	71 356	150 114
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	50	130 274	0	130 274	85 807
3.	Pohledávky - podstatný vliv	51	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sdružení	52	0	0	0	5 042
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	54	5 116	0	5 116	7 628
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	409	0	409	17 755
8.	Dohadné účty aktivní	56	1 184	0	1 184	3 277
9.	Jiné pohledávky	57	170	0	170	3 282
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	58	6054	0	6054	4295
C. IV. 1.	Peníze	59	75	0	75	253
2.	Účty v bankách	60	5 979	0	5 979	4 042
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61	0	0	0	0
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	62	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení	63	169 336	0	169 336	152 798
D. I. 1.	Náklady příštích období	64	914	0	914	3 076
2.	Komplexní náklady příštích období	65	164 712	0	164 712	149 722
3.	Příjmy příštích období	66	3710	0	3710	0

	PASIVA CELKEM	67	867 581	-117 438	750 143	794 170
A.	Vlastní kapitál	68	533 235	-117 438	415 797	259 577
A. I.	Základní kapitál	69	278570	0	278570	278570
A. I. 1.	Základní kapitál	70	278570	0	278570	278570
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	71	0	0	0	0
3.	Změny základního kapitálu	72	0	0	0	0
A. II.	Kapitálové fondy	73	178 106	0	178 106	-892
A. II. 1.	Emisní ážio	74	0	0	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	75	179 450	0	179 450	180
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	76	-1 344	0	-1 344	-1 072
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	77	0	0	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	78	1852	0	1852	822
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	79	1 852	0	1 852	822
2.	Statutární a ostatní fondy	80	0	0	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	81	-19 952	0	-19 952	-39 498
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	82	0	0	0	0
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	83	-19952	0	-19952	-39498
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	84	94 659	-117 438	-22 779	20 575
B.	Cizí zdroje	85	334 128	0	334 128	534 302
B. I.	Rezervy	86	3348	0	3348	21420
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	87	0	0	0	0
2.	Rezervy na důchody a podobné závazky	88	0	0	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmu	89	0	0	0	0
4.	Ostatní rezervy	90	3 348	0	3 348	21 420
B. II.	Dlouhodobé závazky	91	0	0	0	0
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	92	0	0	0	0
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	93	0	0	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	94	0	0	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	95	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	96	0	0	0	0
6.	Vydané dluhopisy	97	0	0	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	98	0	0	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	99	0	0	0	0
9.	Jiné závazky	100	0	0	0	0
10.	Odložený daňový závazek	101	0	0	0	0
B. III.	Krátkodobé závazky	102	170433	0	170433	311695
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	92968	0	92968	163315
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104	5 797	0	5 797	2 961
3.	Závazky - podstatný vliv	105	0	0	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	31 812	0	31 812	107 877
5.	Závazky k zaměstnancům	107	6009	0	6009	6514
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	3 212	0	3 212	5 297
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	1 025	0	1 025	1 153
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	23507	0	23507	9145
9.	Vydané dluhopisy	111	0	0	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	112	4 904	0	4 904	11 217
11.	Jiné závazky	113	1 199	0	1 199	4 216
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	160 347	0	160 347	201 187
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	76776	0	76776	89977
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	83 571	0	83 571	111 210
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117	0	0	0	0
C. I.	Časové rozlišení	118	218	0	218	291
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	218	0	218	291
2.	Výnosy příštích období	120	0	0	0	0

**Elmarco rozvaha 2012**

Označení	Text 1	Číslo řádku	Běžné období brutto	Běžné období korekce	Běžné období netto	Minulé období netto
	AKTIVA CELKEM	1	657 421	-128 304	529 117	750 143
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	2	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	3	226 125	-86 113	140 012	239 132
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	8 300	-7 047	1 253	1 712
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	5	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6	0	0	0	0
3.	Software	7	7 697	-7 047	650	1 707
4.	Ocenitelná práva	8	0	0	0	0
5.	Goodwill	9	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	603	0	603	5
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	13	215 610	-7 6851	138 759	237 420
B. II.	Pozemky	14	17 359	0	17 359	29 823
2.	Stavby	15	99 742	-4 888	94 854	157 324
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	16	98 360	-71 963	26 397	49 825
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	17	0	0	0	0
5.	Základní stádo a tažná zvířata	18	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20	149	0	149	448
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	22	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	23	2 215	-2 215	0	0
B. III.	Podíly v ovládaných a řízených jednotkách	24	2 215	-2 215	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25	0	0	0	0
3..	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	27	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28	0	0	0	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	29	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	31	261 735	-42 191	219 544	341 675
C. I.	Zásoby	32	32 353	-301	32 052	108 159
C. I. 1.	Materiál	33	6 585	-301	6 284	58 470
2.	Nedokončená výroba a polotovary	34	25 768	0	25 768	49 689
3.	Výrobky	35	0	0	0	0
4.	Zvířata	36	0	0	0	0
5.	Zboží	37	0	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	38	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	39	14 794	0	14 794	18 953
C. II.	Pohledávky z obchodních vztahů	40	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	41	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	42	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sdružení	43	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	45	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	46	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	47	14 794	0	14 794	18 953
C. III.	Krátkodobé pohledávky	48	184 483	-41 890	142 593	208 509
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49	6 958	-1 961	4 997	71 356
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	50	172 424	-39 929	132 495	130 274
3.	Pohledávky - podstatný vliv	51	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sdružení	52	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	54	1 149	0	1 149	5 116
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	2 205	0	2 205	409
8.	Dohadné účty aktivní	56	1	0	1	1 184
9.	Jiné pohledávky	57	1 746	0	1 746	170
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	58	30 105	0	30 105	60 54
C. IV. 1.	Peníze	59	47	0	47	75
2.	Účty v bankách	60	30 058	0	30 058	5 979
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61	0	0	0	0
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	62	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení	63	169 561	0	169 561	169 336
D. I. 1.	Náklady příštích období	64	1 630	0	1 630	914
2.	Komplexní náklady příštích období	65	167 848	0	167 848	164 712
3.	Příjmy příštích období	66	83	0	83	3 710

	PASIVA CELKEM	67	657 421	-128 304	529 117	750 143
A.	Vlastní kapitál	68	520 611	-128 304	392 307	415 797
A. I.	Základní kapitál	69	278570	0	278570	278570
A. I. 1.	Základní kapitál	70	278570	0	278570	278570
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	71	0	0	0	0
3.	Změny základního kapitálu	72	0	0	0	0
A. II.	Kapitálové fondy	73	207 029	0	207 029	178 106
A. II. 1.	Emisní ážio	74	0	0	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	75	210 584	0	210 584	179 450
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	76	-3 555	0	-3 555	-1 344
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	77	0	0	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	78	1852	0	1852	1852
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	79	1 852	0	1 852	1 852
2.	Statutární a ostatní fondy	80	0	0	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	81	-42 732	0	-42 732	-19 952
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	82	0	0	0	0
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	83	-42732	0	-42732	-19952
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	84	75 892	-128 304	-52 412	-22 779
B.	Cizí zdroje	85	132 787	0	132 787	334 128
B. I.	Rezervy	86	3682	0	3682	3348
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	87	0	0	0	0
2.	Rezervy na důchody a podobné závazky	88	0	0	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmu	89	0	0	0	0
4.	Ostatní rezervy	90	3 682	0	3 682	3 348
B. II.	Dlouhodobé závazky	91	0	0	0	0
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	92	0	0	0	0
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	93	0	0	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	94	0	0	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	95	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	96	0	0	0	0
6.	Vydané dluhopisy	97	0	0	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	98	0	0	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	99	0	0	0	0
9.	Jiné závazky	100	0	0	0	0
10.	Odložený daňový závazek	101	0	0	0	0
B. III.	Krátkodobé závazky	102	52629	0	52629	170433
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	3803	0	3803	92968
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104	0	0	0	5 797
3.	Závazky - podstatný vliv	105	0	0	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	0	0	0	31 812
5.	Závazky k zaměstnancům	107	2475	0	2475	6009
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	1 228	0	1 228	3 212
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	5 173	0	5 173	1 025
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	37335	0	37335	23507
9.	Vydané dluhopisy	111	0	0	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	112	225	0	225	4 904
11.	Jiné závazky	113	2 390	0	2 390	1 199
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	76 476	0	76 476	160 347
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	61516	0	61516	76776
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	14 960	0	14 960	83 571
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117	0	0	0	0
C. I.	Časové rozlišení	118	4023	0	4023	218
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	1852	0	1852	218
2.	Výnosy příštích období	120	2 171	0	2 171	0




**Elmarco rozvaha 2013**

Označení	Text 1	Číslo řádku	Běžné období brutto	Běžné období korekce	Běžné období netto	Minulé období netto
	AKTIVA CELKEM	1	635 170	-292 058	343 112	528 671
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	2	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	3	229 475	-104 266	125 209	140 012
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	8 574	-7 843	731	1 253
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	5	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6	0	0	0	0
3.	Software	7	8 574	-7 843	731	650
4.	Ocenitelná práva	8	0	0	0	0
5.	Goodwill	9	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	0	0	0	603
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	13	219 003	-94 525	124 478	138 759
B. II.	Pozemky	14	17 297	0	17 297	17 359
2.	Stavby	15	99 422	-8 211	91 211	94 854
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	16	102 284	-86 314	15 970	26 397
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	17	0	0	0	0
5.	Základní stádo a tažná zvířata	18	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20	0	0	0	149
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	22	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	23	1 898	-1 898	0	0
B. III.	Podíly v ovládaných a řízených jednotkách	24	1 898	-1 898	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25	0	0	0	0
3..	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	27	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28	0	0	0	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	29	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	31	247 330	-187 792	59 538	219 098
C. I.	Zásoby	32	13 854	-1491	12 363	32 052
C. I. 1.	Materiál	33	7 812	-1 491	6 321	6 284
2.	Nedokončená výroba a polotovary	34	6042	0	6042	25768
3.	Výrobky	35	0	0	0	0
4.	Zvířata	36	0	0	0	0
5.	Zboží	37	0	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	38	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	39	18 389	0	18 389	14 794
C. II.	Pohledávky z obchodních vztahů	40	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	41	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	42	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sdružení	43	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	45	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	46	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	47	18 389	0	18 389	14 794
C. III.	Krátkodobé pohledávky	48	200 624	-186 301	14 323	142 147
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49	6 061	-2 336	3 725	4 997
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	50	183 965	-183 965	0	132 495
3.	Pohledávky - podstatný vliv	51	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sdružení	52	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	54	1545	0	1545	703
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	7 850	0	7 850	2 205
8.	Dohadné účty aktivní	56	0	0	0	1
9.	Jiné pohledávky	57	1 203	0	1 203	1 746
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	58	14463	0	14463	30105
C. IV. 1.	Peníze	59	-15	0	-15	47
2.	Účty v bankách	60	14 478	0	14 478	30 058
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61	0	0	0	0
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	62	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení	63	158 365	0	158 365	169 561
D. I. 1.	Náklady příštích období	64	6 738	0	6 738	1 630
2.	Komplexní náklady příštích období	65	151 498	0	151 498	167 848
3.	Příjmy příštích období	66	129	0	129	83

	PASIVA CELKEM	67	635 170	-292 058	343 112	528 671
A.	Vlastní kapitál	68	518 539	-292 058	226 481	392 307
A. I.	Základní kapitál	69	278570	0	278570	278570
A. I. 1.	Základní kapitál	70	278570	0	278570	278570
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	71	0	0	0	0
3.	Změny základního kapitálu	72	0	0	0	0
A. II.	Kapitálové fondy	73	207 489	0	207 489	207 029
A. II. 1.	Emisní ážio	74	0	0	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	75	210 584	0	210 584	210 584
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	76	-3 095	0	-3 095	-3 555
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	77	0	0	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	78	1852	0	1852	1852
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	79	1 852	0	1 852	1 852
2.	Statutární a ostatní fondy	80	0	0	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	81	-95 144	0	-95 144	-42 732
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	82	0	0	0	0
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	83	-95144	0	-95144	-42732
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	84	125 772	-292 058	-166 286	-52 412
B.	Cizí zdroje	85	115 282	0	115 282	132 341
B. I.	Rezervy	86	3278	0	3278	3682
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	87	0	0	0	0
2.	Rezervy na důchody a podobné závazky	88	0	0	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmu	89	0	0	0	0
4.	Ostatní rezervy	90	3 278	0	3 278	3 682
B. II.	Dlouhodobé závazky	91	0	0	0	0
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	92	0	0	0	0
2.	Závazky - ovládací a řídicí osoba	93	0	0	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	94	0	0	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	95	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	96	0	0	0	0
6.	Vydané dluhopisy	97	0	0	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	98	0	0	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	99	0	0	0	0
9.	Jiné závazky	100	0	0	0	0
10.	Odložený daňový závazek	101	0	0	0	0
B. III.	Krátkodobé závazky	102	52087	0	52087	52183
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	5929	0	5929	3803
2.	Závazky - ovládací a řídicí osoba	104	0	0	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	105	0	0	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	15 044	0	15 044	0
5.	Závazky k zaměstnancům	107	2197	0	2197	2475
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	1 156	0	1 156	1 228
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	362	0	362	4 727
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	26024	0	26024	37335
9.	Vydané dluhopisy	111	0	0	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	112	0	0	0	225
11.	Jiné závazky	113	1 375	0	1 375	2 390
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	59 917	0	59 917	76 476
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	47417	0	47417	61516
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	12 500	0	12 500	14 960
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117	0	0	0	0
C. I.	Časové rozlišení	118	1349	0	1349	4023
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	1316	0	1316	1852
2.	Výnosy příštích období	120	33	0	33	2 171

# Příloha B Směrnice o účtování majetku a odepisování

	<b>"Název procesu (směrnice)"</b>  <b>Směrnice o účtování majetku a odepisování</b>	Číslo:	OS AC 11 CZ
		Revize:	0
		Vydáno:	01.02.2012
		Vypracoval:	Gerö
		Schválil:	Hawlan

## 1. ÚVODNÍ USTANOVENÍ

1.1 Ve smyslu ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, § 28, vydává společnost ELMARCO s.r.o. odpisový plán jako podklad pro výpočet účetních odpisů majetku v průběhu jeho používání.

1.2 Tato organizační směrnice upravuje způsob odepisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku ve společnosti ELMARCO s.r.o. a určuje postupy odepisování.

1.3 Hmotný majetek, kromě zásob, se odpisuje s ohledem na opotřebení odpovídající běžným podmínkám jeho používání. Dlouhodobý nehmotný majetek pořízený do konce roku 2000 je nutno odepsat nejpozději do pěti let od jeho pořízení, nejdříve však za dva roky. U dlouhodobého nehmotného majetku pořízeného od roku 2001 se postupuje dle bodu 4.1.

1.4 Odpisy dlouhodobého majetku do konce roku 2000 se řídí směrnicí platnou do konce roku 2000, odpisy dlouhodobého majetku od roku 2001 se řídí směrnicí platnou v roce 2001.

## 2. ZÁKLADNÍ POJMY A JEJICH VYMEZENÍ


Základní pojmy a jejich vymezení stanoví organizační směrnice společnost ELMARCO s.r.o.

## 3. DAŇOVÉ ODPISY

Ve společnosti ELMARCO s.r.o. se provádí výpočet daňových odpisů při řádné účetní závěrce nebo k jinému rozvahovému dni nebo okamžiku, k němuž se sestavuje účetní závěrka. Výše daňových odpisů za jednotlivá období je evidována jako záznam v informačním systému.

Daňové odpisy mohou být dle potřeb společnosti přerušeny.

Za výpočet daňových odpisů odpovídá účetní.

	<b>"Název procesu (směrnice)"</b>  <b>Směrnice o účtování majetku a odepisování</b>	Číslo:	OS AC 11 CZ
		Revize:	0
		Vydáno:	01.02.2012
		Vypracoval:	Gerö
		Schválil:	Hawlan

#### 4. ÚČETNÍ ODPISY

##### 4.1. Nehmotný majetek

##### 4.1.1. Drobný dlouhodobý nehmotný majetek

V společnost ELMARCO s.r.o. byla stanovena od 1. 1. 2001 kategorie drobného dlouhodobého nehmotného majetku 2 000 – 60 000 Kč. Doba odpisu u tohoto majetku je stanovena dle:

- doby využitelnosti, kterou stanovuje správce sítě.

Odpisy se vypočtou jako podíl vstupní ceny a počtu měsíců dle výše uvedených bodů. Drobný dlouhodobý nehmotný majetek je odpisován od měsíce uvedení majetku do užívání, s ohledem na počet dnů zbývajících do konce měsíce).

Drobný dlouhodobý nehmotný majetek v ocenění od 0 do 2 000 Kč je účtován přímo do spotřeby na účet 518.

##### 4.1.2. Dlouhodobý nehmotný majetek

##### 4.1.2.1. Zřizovací výdaje

Zřizovací výdaje společnost ELMARCO s.r.o. vzniklé před založením se odpisují rovnoměrně měsíčně po dobu 5 let, celkem 60 měsíců od měsíce uvedení majetku do užívání, s ohledem na počet dnů zbývajících do konce měsíce.

##### 4.1.2.2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje

**Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje vyvinuté oddělením konstrukce a určené k obchodování, se odpisuje po předpokládanou dobu možnosti prodeje tohoto vývoje. Odpis bude rovnoměrný, počínaje následujícím měsícem po zařazení do dlouhodobého nehmotného majetku.**

##### 4.1.2.3. Software

Nakoupené softwary musí převzít správce sítě se všemi náležitostmi (projektová dokumentace, uživatelská příručka atd.). Tento odpovědný vedoucí zajišťuje instalaci

softwaru (vlastními silami či dodavatelsky). Dobu odpisování stanoví správce sítě s ohledem na předpokládanou dobu využitelnosti v společnost ELMARCO s.r.o. Odpis bude rovnoměrný, počínaje od měsíce uvedení majetku do užívání, s ohledem na počet dnů zbývajících do konce měsíce.

Doba odpisu softwaru je stanovena obecně na dobu 3 let. Jde o dobu, za kterou se pravidelně obnovuje software v společnost ELMARCO s.r.o.


#### 4.1.2.4. Ocenitelná práva

- Z ocenitelných práv se v společnost ELMARCO s.r.o. v rámci dlouhodobého nehmotného majetku evidují a odpisují následující práva:
- ochranná známka - vzhledem k bezplatnému nabytí ochranné známky se tato neodpisuje;

#### 4.1.2.5. Goodwill

Goodwill se ve společnosti ELMARCO s.r.o. neúčtuje ani neodepisuje.

## Příloha C Směrnice o rozpouštění komplexních nákladů

	<b>"Název procesu (směrnice)"</b>  <b>Směrnice o rozpouštění komplexních nákladů</b>	Číslo:	OS AC 15 CZ
		Revize:	0
		Vydáno:	01.02.2012
		Vypracoval:	Gerö
		Schválil:	Hawlan

Náklady vynaložené na vývoj představují transformaci nových technických znalostí či metod na nové nebo podstatně kvalitnější výrobky a výrobní procesy. Tyto náklady jsou účtovány do komplexních nákladů příštích období.

Komplexní náklady jsou evidovány jednotlivě dle roku vzniku.

Komplexní náklady jsou rozpouštěny po dobu čtyř let od okamžiku, kdy byly stanoveny podmínky technického a ekonomického uplatnění nového výrobku nebo procesu a společnost se rozhodla využít výsledky vývoje.

Koeficient pro zúčtování nákladů do jednotlivých let se stanoví z tržeb za daný rok/ dosažené + plánované tržby na období 4 let.

$$K1 = (T1 + T2 + T3 + T4) / T1$$

Náklady na vývoj, které nesplňují výše uvedené podmínky, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém byly vynaloženy.

## Příloha D Výkazy zisku a ztráty z let 2010-2013

Elmarco výkaz zisku a ztráty 2010

Označení	Text	Číslo řádku	Běžné období	Minulé období
I.	Tržby za prodej zboží	1	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	0	0
+	Obchodní marže	3	0	0
II.	Výkony	4	6 317 178	3 118 528
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	6 404 944	3 033 702
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	6	-125 034	5 124
3.	Aktivace	7	37 268	79 702
B.	Výkonová spotřeba	8	5 207 888	2 535 953
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9	4 189 934	1 803 515
B. 2.	Služby	10	1 017 954	732 438
+	Přidaná hodnota	11	1 109 290	582 575
C.	Osobní náklady	12	899 059	667 093
C. 1.	Mzdové náklady	13	660 765	503 496
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	213 339	147 595
C. 4.	Sociální náklady	16	24 955	16 002
D.	Daně a poplatky	17	2 681	2 401
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	150 304	122 234
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	696 752	123 305
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	420	5 145
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	696 332	118 160
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	531 468	123 445
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	4 389
2.	Prodaný materiál	24	531 468	119 056
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	35 343	-13 349
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	190 995	275 891
H.	Ostatní provozní náklady	27	35 847	11 403
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	30	342 335	68 544
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	116 725	38 248
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	966	21 868
N.	Nákladové úroky	43	114 758	75 558
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	151 095	129 710
O.	Ostatní finanční náklady	45	410 522	172 529
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-256 494	-58 261
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	49	-58 184	-56 448
Q. 1.	- splatná	50	0	0
2.	- odložená	51	-58 184	-56 448
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	144 025	66 731
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmu z mimořádné činnosti	55	0	0
S. 1.	- splatná	56	0	0
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	144 025	66 731
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	85 841	10 283

**Elmarco výkaz zisku a ztráty 2011**

Označení	Text	Číslo řádku	Běžné období	Minulé období
I.	Tržby za prodej zboží	1	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	0	0
+	Obchodní marže	3	0	0
II.	Výkony	4	5 268 249	6 317 178
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	5 210 996	6 404 944
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	6	57 253	-125 034
3.	Aktivace	7	0	37 268
B.	Výkonová spotřeba	8	4 623 493	5 207 888
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9	3 593 996	4 189 241
B. 2.	Služby	10	1 029 497	1 018 647
+	Přidaná hodnota	11	644 756	1 109 290
C.	Osobní náklady	12	923 566	899 059
C. 1.	Mzdové náklady	13	683 060	660 765
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	218 043	213 339
C. 4.	Sociální náklady	16	22 463	24 955
D.	Daně a poplatky	17	2 772	2 681
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	227 563	150 304
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	325 801	696 752
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	4 032	420
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	321 769	696 332
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	310 807	531 468
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0
2.	Prodaný materiál	24	310 807	531 468
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-131 194	35 343
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	209 447	190 995
H.	Ostatní provozní náklady	27	24 752	35 847
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	30	-178 262	342 335
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	24 157	116 725
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	15 533	966
N.	Nákladové úroky	43	69 734	114 758
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	249 312	151 095
O.	Ostatní finanční náklady	45	215 705	410 522
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	48	3 563	-256 494
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	49	-15 246	-58 184
Q. 1.	- splatná	50	0	0
2.	- odložená	51	-15 246	-58 184
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	-159 453	144 025
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmu z mimořádné činnosti	55	0	0
S. 1.	- splatná	56	0	0
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	-159 453	144 025
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	-174 699	85 841




**Elmarco výkaz zisku a ztráty 2012**

Označení	Text	Číslo řádku	Běžné období	Minulé období
I.	Tržby za prodej zboží	1	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	0	0
+	Obchodní marže	3	0	0
II.	Výkony	4	1 272 404	5 268 249
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	1 227 149	5 210 996
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	6	39 123	57 253
3.	Aktivace	7	6 132	0
B.	Výkonová spotřeba	8	921 452	4 623 493
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9	539 063	3 593 996
B. 2.	Služby	10	382 389	1 029 497
+	Přidaná hodnota	11	350 952	644 756
C.	Osobní náklady	12	412 405	923 566
C. 1.	Mzdové náklady	13	309 645	683 060
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	93 947	218 043
C. 4.	Sociální náklady	16	8 813	22 463
D.	Daně a poplatky	17	8 246	2 772
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	182 777	227 563
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	147 196	325 801
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	80 801	4 032
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	66 395	321 769
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	138 439	310 807
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	68 138	0
2.	Prodáný materiál	24	70 301	310 807
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	154 875	-131 194
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	156 079	209 447
H.	Ostatní provozní náklady	27	120 204	24 752
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	30	-362 719	-178 262
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodáné cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	24 157
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	21 917	15 533
N.	Nákladové úroky	43	30 954	69 734
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	31 941	249 312
O.	Ostatní finanční náklady	45	134 442	215 705
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-111 538	3 563
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	49	32 151	-15 246
Q. 1.	- splatná	50	0	0
2.	- odložená	51	32 151	-15 246
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	-506 408	-159 453
XIII.	Mimořádné výnosy	53	410 725	0
R.	Mimořádné náklady	54	271 201	0
S.	Daň z příjmu z mimořádné činnosti	55	0	0
S. 1.	- splatná	56	0	0
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	139 524	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	-366 884	-159 453
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	-334 733	-174 699

Elmarco výkaz zisku a ztráty 2013				
Označení	Text	Číslo řádku	Běžné období	Minulé období
I.	Tržby za prodej zboží	1	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	0	0
+	Obchodní marže	3	0	0
II.	Výkony	4	746 592	1 272 404
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	849 184	1 227 149
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	6	-138 362	39 123
3.	Aktivace	7	35 770	6 132
B.	Výkonová spotřeba	8	403 669	921 452
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9	189 287	539 063
B. 2.	Služby	10	214 382	382 389
+	Přidaná hodnota	11	342 923	350 952
C.	Osobní náklady	12	318 374	412 405
C. 1.	Mzdové náklady	13	234 675	309 645
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	76 531	93 947
C. 4.	Sociální náklady	16	7 168	8 813
D.	Daně a poplatky	17	3 689	8 246
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	139 489	182 777
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	10 892	147 196
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	10 808	80 801
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	84	66 395
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	3 815	138 439
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	3 745	68 138
2.	Prodaný materiál	24	70	70 301
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	1 128 610	154 875
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	96 005	156 079
H.	Ostatní provozní náklady	27	6 881	120 204
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	30	-1 151 038	-362 719
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	28 000	21 917
N.	Nákladové úroky	43	23 303	30 954
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	52 619	31 941
O.	Ostatní finanční náklady	45	96 726	134 442
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-39 410	-111 538
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	49	-26 446	32 151
Q. 1.	- splatná	50	0	0
2.	- odložená	51	-26 446	32 151
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	-1 164 002	-506 408
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	410 725
R.	Mimořádné náklady	54	0	271 201
S.	Daň z příjmu z mimořádné činnosti	55	0	0
S. 1.	- splatná	56	0	0
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	0	139 524
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	-1 164 002	-366 884
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	-1 190 448	-334 733

# Příloha E Evidence hmotného a nehmotného majetku

	<b>Evidence hmotného a nehmotného majetku</b>	Číslo:	OS AC 04 CZ
		Revize:	1
		Vydáno:	01.02.2012
		Autor:	Gerö
		Schválil:	Hawlan

## 1. Základní pojmy

**Zaměstnanec** – každý zaměstnanec je povinen hospodařit s majetkem společnosti tak, aby majetek společnosti byl chráněn před zcizením, poškozením a nadměrným znečištěním, je povinen okamžitě hlásit ztrátu, zcizení nebo poškození, je povinen spolupracovat při evidenci majetku. Každý zaměstnanec má právo na vytvoření takových podmínek, aby nedocházelo ke zcizení, případně poškození majetku. V případě porušení těchto povinností má společnost právo postihnout zaměstnance v kárném řízení.

**Odpovědný zaměstnanec** – přebírá majetek společnosti na základě předávacího protokolu

**Hmotně odpovědný zaměstnanec** – uzavírá se společností smlouvu o hmotné odpovědnosti. Majetek společnosti přejímá na základě předávacího protokolu.

**Odpovědný vedoucí** – odpovídá za evidenci majetku na jemu svěřeném pracovišti. Spolupracuje při evidenci majetku s oddělením správy majetku a finančním oddělením.

## 2. Evidence dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

Řádnou evidenci dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a drobného dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku vede společnost v modulu "majetek" IS Helios jednotlivých kartách. Zařazovací protokol majetku vypracuje účetní ve spolupráci se správcem majetku a účetní zavede majetek do evidence protokolem o zavedení a následnou realizací protokolu, a to ihned při zařazení předmětu do používání.

**Protokol o zavedení majetku obsahuje zejména:**

- typ majetku
- inventární číslo
- název nebo popis majetku,
- SKP
- datum pořízení,
- datum zavedení,
- způsob odpisu,
- datum platnosti,
- daňová skupina,
- sazba,
- vstupní cena,
- zaměstnanec,
- útvár,
- kód lokality

Součástí protokolu o zavedení jsou podpisy předávajícího, převíjajícího a účetní.

V případě nákupu hmotného majetku snadno zcizitelného a poškoditelného (digi fotoaparáty, kamery, mobilní telefony, elektrické nářadí, nářadí, nástroje) je správce majetku (pracovník IT) povinen sepsat předávací protokol, který zajistí doklad o předání majetku konkrétnímu zaměstnanci.

### **3. Změna umístění**

V případě, že majetek je fyzicky převeden do jiného střediska nebo fyzicky převeden do jiné lokality vzniká zaměstnanci povinnost vyhotovit protokol o změně umístění.

Protokol o změně umístění obsahuje:

- a) datum převodu
- b) převádějící odpovědný vedoucí
- c) původní kód lokality,
- d) nový odpovědný vedoucí
- e) nový útvar

Součástí protokolu o zavedení jsou podpisy předávajícího, převíjajícího a účetní.

### **4. Závěrečná ustanovení**

Výjimky z ustanovení tohoto vnitřního předpisu povoluje: **jednatel společnosti, prokuristé a finanční manager.**

Tento vnitřní předpis nabývá účinnosti dnem podpisu. Na právní vztahy vzniklé před tímto datem se ustanovení tohoto vnitřního předpisu vztahují přiměřeně.

# Příloha F Rozvahy podniku v letech 2010-2013 po zavedených změnách

Elmarco rozvaha 2010						
Označení	Text 1	Číslo řádku	Běžné období brutto	Běžné období korekce	Běžné období netto	Minulé období netto
	AKTIVA CELKEM	1	6 219 737	-544 975	5 674 762	5 057 899
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	2	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	3	2 492 920	-537 436	1 955 484	1 583 316
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	178 531	-103 506	75 025	31 983
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	5	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6	0	0	0	0
3.	Software	7	110 495	-88 186	22 309	31 192
4.	Ocenitelná práva	8	57 508	-4 792	52 716	0
5.	Goodwill	9	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	10 528	-10 528	0	791
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	13	2 177 210	-417 788	1 759 422	1 550 640
B. II. 1.	Pozemky	14	189 644	0	189 644	189 826
2.	Stavby	15	447 034	-73 353	373 681	381 038
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	16	851 109	-344 435	506 674	223 405
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	17	0	0	0	0
5.	Základní stádo a tažná zvířata	18	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20	689 423	0	689 423	756 077
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0	0	294
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	22	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	23	16 156	-16 142	14	693
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených jednotkách	24	16 156	-16 142	14	693
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládací a řídicí osoba, podstatný vliv	27	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28	0	0	0	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	29	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	31	2 714 005	-7 539	2 706 466	2 463 524
C. I.	Zásoby	32	656 936	-6 902	650 034	1 064 084
C. I. 1.	Materiál	33	366 366	-6 902	359 464	648 480
2.	Nedokončená výroba a polotovary	34	290 570	0	290 570	415 604
3.	Výrobky	35	0	0	0	0
4.	Zvířata	36	0	0	0	0
5.	Zboží	37	0	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	38	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	39	117 425	0	117 425	59 241
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	40	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládací a řídicí osoba	41	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	42	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sdružení	43	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	45	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	46	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	47	117 425	0	117 425	59 241
C. III.	Krátkodobé pohledávky	48	1 909 579	-637	1 908 942	1 293 642
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49	1 051 435	-637	1 050 798	776 146
2.	Pohledávky - ovládací a řídicí osoba	50	600 649	0	600 649	380 282
3.	Pohledávky - podstatný vliv	51	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sdružení	52	35 294	0	35 294	60 424
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	54	53 417	0	53 417	3 094
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	124 285	0	124 285	19 859
8.	Dohadné účty aktivní	56	22 939	0	22 939	33 215
9.	Jiné pohledávky	57	21 560	0	21 560	20 622
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	58	30 065	0	30 065	46 557
C. IV. 1.	Peníze	59	1 771	0	1 771	896
2.	Účty v bankách	60	28 294	0	28 294	45 661
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61	0	0	0	0
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	62	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení	63	1 012 812	0	1 012 812	1 011 059
D. I. 1.	Náklady příštích období	64	21 532	0	21 532	17 731
2.	Komplexní náklady příštích období	65	991 280	0	991 280	993 328
3.	Příjmy příštích období	66	0	0	0	0

	PASIVA CELKEM	67	6 097 980	-540 183	5 674 762	5 057 899
A.	Vlastní kapitál	68	2 357 222	-540 183	1 754 739	1 676 045
A. I.	Základní kapitál	69	1 949 990	0	1 949 990	1 949 990
A. I. 1.	Základní kapitál	70	0	0	1 949 990	1 949 990
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	71	0	0	0	0
3.	Změny základního kapitálu	72	0	0	0	0
A. II.	Kapitálové fondy	73	-6 244	0	-6 244	-3 220
A. II. 1.	Emisní ážio	74	0	0	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	75	1 260	0	1 260	1 260
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	76	-7 504	0	-7 504	-4 480
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	77	0	0	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	78	5 754	0	5 754	2 394
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	79	5 754	0	5 754	2 394
2.	Statutární a ostatní fondy	80	0	0	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	81	-276 486	0	-276 486	-339 850
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	82	0	0	0	0
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	83	-276 486	0	-276 486	-339 850
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	84	684 208	-540 183	81 725	66 731
B.	Cizí zdroje	85	3 738 721	0	3 738 721	3 380 111
B. I.	Rezervy	86	149 940	0	149 940	37 786
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	87	0	0	0	0
2.	Rezervy na důchody a podobné závazky	88	0	0	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmu	89	0	0	0	0
4.	Ostatní rezervy	90	149 940	0	149 940	37 786
B. II.	Dlouhodobé závazky	91	2 205	0	2 205	10 836
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	92	2 205	0	2 205	10 836
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	93	0	0	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	94	0	0	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	95	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	96	0	0	0	0
6.	Vydané dluhopisy	97	0	0	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	98	0	0	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	99	0	0	0	0
9.	Jiné závazky	100	0	0	0	0
10.	Odložený daňový závazek	101	0	0	0	0
B. III.	Krátkodobé závazky	102	2 178 267	0	2 178 267	1 973 902
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	1 143 205	0	1 143 205	1 281 637
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104	20 727	0	20 727	19 817
3.	Závazky - podstatný vliv	105	0	0	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	755 139	0	755 139	287 847
5.	Závazky k zaměstnancům	107	45 598	0	45 598	33 110
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	37 079	0	37 079	43 092
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	8 092	0	8 092	5 271
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	64 015	0	64 015	116 144
9.	Vydané dluhopisy	111	0	0	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	112	78 519	0	78 519	45 668
11.	Jiné závazky	113	25 893	0	25 893	141 316
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	1 408 309	0	1 408 309	1 357 587
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	632 548	0	632 548	607 929
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	775 761	0	775 761	749 658
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117	0	0	0	0
C. I.	Časové rozlišení	118	2 037	0	181 302	1 743
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	2 037	0	181 302	1 743
2.	Výnosy příštích období	120	0	0	0	0

Elmarco rozvaha 2011					
Označení	Text 1	Číslo řádku	Běžné období brutto	Běžné období korekce	Běžné období netto
	AKTIVA CELKEM	1	6 053 045	-837 797	5 215 248
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	2	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	3	2 470 105	-730 025	1 740 080
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	173 762	-95 622	78 140
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	5	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6	0	0	0
3.	Software	7	81 312	-69 363	11 949
4.	Ocenitelná práva	8	81 887	-15 731	66 156
5.	Goodwill	9	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	10 563	-10 528	35
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	13	2 278 304	-616 364	1 661 940
B. II. 1.	Pozemky	14	208 761	0	208 761
2.	Stavby	15	1 201 067	-99 799	1 101 268
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	16	865 340	-516 565	348 775
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	17	0	0	0
5.	Základní stádo a tažná zvířata	18	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20	3 136	0	3 136
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	22	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	23	18 039	-18 039	0
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených jednotkách	24	18 039	-18 039	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	27	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28	0	0	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	29	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	31	2 499 497	-107 772	2 391 725
C. I.	Zásoby	32	763 616	-6 503	757 113
C. I. 1.	Materiál	33	415 793	-6 503	409 290
2.	Nedokončená výroba a polotovary	34	347 823	0	347 823
3.	Výrobky	35	0	0	0
4.	Zvířata	36	0	0	0
5.	Zboží	37	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	38	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	39	132 671	0	132 671
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	40	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	41	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	42	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sdružení	43	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	45	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	46	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	47	132 671	0	132 671
C. III.	Krátkodobé pohledávky	48	1 560 832	-101 269	1 459 563
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49	600 761	-101 269	499 492
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	50	911 918	0	911 918
3.	Pohledávky - podstatný vliv	51	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sdružení	52	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	54	35 812	0	35 812
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	2 863	0	2 863
8.	Dohadné účty aktivní	56	8 288	0	8 288
9.	Jiné pohledávky	57	1 190	0	1 190
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	58	42 378	0	42 378
C. IV. 1.	Peníze	59	525	0	525
2.	Účty v bankách	60	41 853	0	41 853
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61	0	0	0
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	62	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení	63	1 083 443	0	1 083 443
D. I. 1.	Náklady příštích období	64	6 398	0	6 398
2.	Komplexní náklady příštích období	65	1 077 045	0	1 077 045
3.	Příjmy příštích období	66	25 970	0	25 970

	PASIVA CELKEM	67	6 073 067	-822 066	5 215 248	5 674 762
A.	Vlastní kapitál	68	3 732 645	-822 066	2 881 209	1 754 739
A. I.	Základní kapitál	69	1 949 990	0	1 949 990	1 949 990
A. I. 1.	Základní kapitál	70	1 949 990	0	1 949 990	1 949 990
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	71	0	0	0	0
3.	Změny základního kapitálu	72	0	0	0	0
A. II.	Kapitálové fondy	73	1 246 742	0	1 246 742	-6 244
A. II. 1.	Emisní ážio	74	0	0	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	75	1 256 150	0	1 256 150	1 260
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	76	-9 408	0	-9 408	-7 504
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	77	0	0	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	78	12 964	0	12 964	5 754
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	79	12 964	0	12 964	5 754
2.	Statutární a ostatní fondy	80	0	0	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	81	-139 664	0	-139 664	-276 486
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	82	0	0	0	0
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	83	-139 664	0	-139 664	-276 486
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	84	662 613	-822 066	-188 823	81 725
B.	Cizí zdroje	85	2 338 896	0	2 338 896	3 740 114
B. I.	Rezervy	86	23 436	0	23 436	149 940
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	87	0	0	0	0
2.	Rezervy na důchody a podobné závazky	88	0	0	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmu	89	0	0	0	0
4.	Ostatní rezervy	90	23 436	0	23 436	149 940
B. II.	Dlouhodobé závazky	91	0	0	0	0
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	92	0	0	0	0
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	93	0	0	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	94	0	0	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	95	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	96	0	0	0	0
6.	Vydané dluhopisy	97	0	0	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	98	0	0	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	99	0	0	0	0
9.	Jiné závazky	100	0	0	0	0
10.	Odložený daňový závazek	101	0	0	0	0
B. III.	Krátkodobé závazky	102	1 193 031	0	1 193 031	2 181 865
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	650 776	0	650 776	1 143 205
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104	40 579	0	40 579	20 727
3.	Závazky - podstatný vliv	105	0	0	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	222 684	0	222 684	755 139
5.	Závazky k zaměstnancům	107	42 063	0	42 063	45 598
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	22 484	0	22 484	37 079
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	7 175	0	7 175	8 071
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	164 549	0	164 549	64 015
9.	Vydané dluhopisy	111	0	0	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	112	34 328	0	34 328	78 519
11.	Jiné závazky	113	8 393	0	8 393	29 512
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	1 122 429	0	1 122 429	1 408 309
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	537 432	0	537 432	629 839
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	584 997	0	584 997	778 470
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117	0	0	0	0
C. I.	Časové rozlišení	118	1 526	0	1 526	2 037
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	1 526	0	1 526	2 037
2.	Výnosy příštích období	120	0	0	0	0
C. I.	Časové rozlišení	118	1 526	0	1 526	181 302
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	1 526	0	1 526	181 302
2.	Výnosy příštích období	120	0	0	0	0



## Elmarco rozvaha 2012

Označení	Text 1	Číslo řádku	Běžné období brutto	Běžné období korekce	Běžné období netto	Minulé období netto
	AKTIVA CELKEM	1	4 624 557	-929 264	3 695 293	5 215 248
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	2	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	3	1 680 571	-633 927	1 046 644	1 740 080
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	155 796	-80 465	75 331	78 140
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	5	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6	0	0	0	0
3.	Software	7	53 879	-49 329	4 550	11 949
4.	Ocenitelná práva	8	97 696	-31 136	66 560	66 156
5.	Goodwill	9	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	4 221	0	4 221	35
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	13	1 509 270	-537 957	971 313	1 661 940
B. II.	Pozemky	14	121 513	0	121 513	208 761
2.	Stavby	15	698 194	-34 216	663 978	1 101 268
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	16	688 520	-503 741	184 779	348 775
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	17	0	0	0	0
5.	Základní stádo a tažná zvířata	18	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20	1 043	0	1 043	3 136
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	22	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	23	15 505	-15 505	0	0
B. III.	Podíly v ovládaných a řízených jednotkách	24	15 505	-15 505	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25	0	0	0	0
3..	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	27	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28	0	0	0	0
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	29	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	31	1 832 145	-295 337	1 536 808	2 391 725
C. I.	Zásoby	32	226 471	-2 107	224 364	757 113
C. I. 1.	Materiál	33	46 095	-2 107	43 988	409 290
2.	Nedokončená výroba a polotovary	34	180 376	0	180 376	347 823
3.	Výrobky	35	0	0	0	0
4.	Zvířata	36	0	0	0	0
5.	Zboží	37	0	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	38	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	39	103 558	0	103 558	132 671
C. II.	Pohledávky z obchodních vztahů	40	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	41	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	42	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sdružení	43	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	45	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	46	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	47	103 558	0	103 558	132 671
C. III.	Krátkodobé pohledávky	48	1 291 381	-293 230	998 151	1 459 563
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49	48 706	-13 727	34 979	499 492
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	50	1 206 968	-279 503	927 465	911 918
3.	Pohledávky - podstatný vliv	51	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sdružení	52	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	54	8 043	0	8 043	35 812
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	15 435	0	15 435	2 863
8.	Dohadné účty aktivní	56	7	0	7	8 288
9.	Jiné pohledávky	57	12 222	0	12 222	1 190
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	58	210 735	0	210 735	42 378
C. IV. 1.	Peníze	59	329	0	329	525
2.	Účty v bankách	60	210 406	0	210 406	41 853
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61	0	0	0	0
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	62	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení	63	1 111 841	0	1 111 841	1 083 443
D. I. 1.	Náklady příštích období	64	11 410	0	11 410	6 398
2.	Komplexní náklady příštích období	65	1 100 431	0	1 100 431	1 077 045
3.	Příjmy příštích období	66	581	0	581	25 970

	PASIVA CELKEM	67	4 601 947	-898 128	3 695 293	5 215 248
A.	Vlastní kapitál	68	3 644 277	-898 128	2 732 180	2 881 209
A. I.	Základní kapitál	69	1 949 990	0	1 949 990	1 949 990
A. I. 1.	Základní kapitál	70	1 949 990	0	1 949 990	1 949 990
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	71	0	0	0	0
3.	Změny základního kapitálu	72	0	0	0	0
A. II.	Kapitálové fondy	73	1 449 203	0	1 449 203	1 246 742
A. II. 1.	Emisní ážio	74	0	0	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	75	1 474 088	0	1 474 088	1 256 150
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	76	-24 885	0	-24 885	-9 408
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	77	0	0	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	78	12 964	0	12 964	12 964
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	79	12 964	0	12 964	12 964
2.	Statutární a ostatní fondy	80	0	0	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	81	-299 124	0	-299 124	-139 664
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	82	0	0	0	0
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	83	-299 124	0	-299 124	-139 664
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	84	531 244	-898 128	-380 853	-188 823
B.	Cizí zdroje	85	929 509	0	929 509	2 338 896
B. I.	Rezervy	86	25 774	0	25 774	23 436
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	87	0	0	0	0
2.	Rezervy na důchody a podobné závazky	88	0	0	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmu	89	0	0	0	0
4.	Ostatní rezervy	90	25 774	0	25 774	23 436
B. II.	Dlouhodobé závazky	91	0	0	0	0
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	92	0	0	0	0
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	93	0	0	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	94	0	0	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	95	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	96	0	0	0	0
6.	Vydané dluhopisy	97	0	0	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	98	0	0	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	99	0	0	0	0
9.	Jiné závazky	100	0	0	0	0
10.	Odložený daňový závazek	101	0	0	0	0
B. III.	Krátkodobé závazky	102	368 403	0	368 403	1 193 031
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	26 621	0	26 621	650 776
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104	0	0	0	40 579
3.	Závazky - podstatný vliv	105	0	0	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	0	0	0	222 684
5.	Závazky k zaměstnancům	107	17 325	0	17 325	42 063
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	8 596	0	8 596	22 484
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	36 211	0	36 211	7 175
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	261 345	0	261 345	164 549
9.	Vydané dluhopisy	111	0	0	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	112	1 575	0	1 575	34 328
11.	Jiné závazky	113	16 730	0	16 730	8 393
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	535 332	0	535 332	1 122 429
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	430 612	0	430 612	537 432
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	104 720	0	104 720	584 997
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117	0	0	0	0
C. I.	Časové rozlišení	118	28 161	0	33 604	1 526
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	12 964	0	18 407	1 526
2.	Výnosy příštích období	120	15 197	0	15 197	0

**Elmarco rozvaha 2013**

Označení	Text 1	Číslo řádku	Běžné období brutto	Běžné období korekce	Běžné období netto	Minulé období netto
	AKTIVA CELKEM	1	4 491 309	-2 094 192	2 397 117	3 695 293
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	2	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	3	1 719 517	-779 648	939 869	1 046 644
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	173 210	-104 687	68 523	75 331
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	5	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6	0	0	0	0
3.	Software	7	60 018	-54 901	5 117	4 550
4.	Ocenitelná práva	8	113 192	-49 786	63 406	66 560
5.	Goodwill	9	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	0	0	0	4 221
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	13	1 533 021	-661 675	871 346	971 313
B. II.	Pozemky	14	121 079	0	121 079	121 513
2.	Stavby	15	695 954	-57 477	638 477	663 978
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	16	715 988	-604 198	111 790	184 779
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	17	0	0	0	0
5.	Základní stádo a tažná zvířata	18	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20	0	0	0	1 043
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	22	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	23	13 286	-13 286	0	0
B. III.	Podíly v ovládaných a řízených jednotkách	24	13 286	-13 286	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25	0	0	0	0
3..	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	27	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28	0	0	0	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	29	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	31	1 731 310	-1 314 544	416 766	1 533 686
C. I.	Zásoby	32	96 978	-10 437	86 541	224 364
C. I. 1.	Materiál	33	54 684	-10 437	44 247	43 988
2.	Nedokončená výroba a polotovary	34	42 294	0	42 294	180 376
3.	Výrobky	35	0	0	0	0
4.	Zvířata	36	0	0	0	0
5.	Zboží	37	0	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	38	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	39	128 723	0	128 723	103 558
C. II.	Pohledávky z obchodních vztahů	40	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	41	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	42	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sdružení	43	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	45	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	46	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	47	128 723	0	128 723	103 558
C. III.	Krátkodobé pohledávky	48	1 404 368	-1 304 107	100 261	995 029
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49	42 427	-16 352	26 075	34 979
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	50	1 287 755	-1 287 755	0	927 465
3.	Pohledávky - podstatný vliv	51	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sdružení	52	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	54	10 815	0	10 815	4 921
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	54 950	0	54 950	15 435
8.	Dohadné účty aktivní	56	0	0	0	7
9.	Jiné pohledávky	57	8 421	0	8 421	12 222
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	58	101 241	0	101 241	210 735
C. IV. 1.	Peníze	59	-105	0	-105	329
2.	Účty v bankách	60	101 346	0	101 346	210 406
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61	0	0	0	0
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	62	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení	63	1 040 482	0	1 040 482	1 111 841
D. I. 1.	Náklady příštích období	64	47 166	0	47 166	11 410
2.	Komplexní náklady příštích období	65	993 316	0	993 316	1 100 431
3.	Příjmy příštích období	66	903	0	903	581

	PASIVA CELKEM	67	4 446 190	-2 044 406	2 397 117	3 692 171
A.	Vlastní kapitál	68	3 629 773	-2 044 406	1 576 422	2 732 180
A. I.	Základní kapitál	69	1 949 990	0	1 949 990	1 949 990
A. I. 1.	Základní kapitál	70	1 949 990	0	1 949 990	1 949 990
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	71	0	0	0	0
3.	Změny základního kapitálu	72	0	0	0	0
A. II.	Kapitálové fondy	73	1 452 423	0	1 452 423	1 449 203
A. II. 1.	Emisní ážio	74	0	0	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	75	1 474 088	0	1 474 088	1 474 088
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	76	-21 665	0	-21 665	-24 885
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	77	0	0	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	78	12 964	0	12 964	12 964
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	79	12 964	0	12 964	12 964
2.	Statutární a ostatní fondy	80	0	0	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	81	-666 008	0	-666 008	-299 124
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	82	0	0	0	0
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	83	-666 008	0	-666 008	-299 124
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	84	880 404	-2 044 406	-1 172 947	-380 853
B.	Cizí zdroje	85	806 974	0	806 974	926 387
B. I.	Rezervy	86	22 946	0	22 946	25 774
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	87	0	0	0	0
2.	Rezervy na důchody a podobné závazky	88	0	0	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmu	89	0	0	0	0
4.	Ostatní rezervy	90	22 946	0	22 946	25 774
B. II.	Dlouhodobé závazky	91	0	0	0	0
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	92	0	0	0	0
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	93	0	0	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	94	0	0	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	95	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	96	0	0	0	0
6.	Vydané dluhopisy	97	0	0	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	98	0	0	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	99	0	0	0	0
9.	Jiné závazky	100	0	0	0	0
10.	Odložený daňový závazek	101	0	0	0	0
B. III.	Krátkodobé závazky	102	364 609	0	364 609	365 281
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	41 503	0	41 503	26 621
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104	0	0	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	105	0	0	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	105 308	0	105 308	0
5.	Závazky k zaměstnancům	107	15 379	0	15 379	17 325
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	8 092	0	8 092	8 596
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	2 534	0	2 534	33 089
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	182 168	0	182 168	261 345
9.	Vydané dluhopisy	111	0	0	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	112	0	0	0	1 575
11.	Jiné závazky	113	9 625	0	9 625	16 730
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	419 419	0	419 419	535 332
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	331 919	0	331 919	430 612
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	87 500	0	87 500	104 720
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117	0	0	0	0
C. I.	Časové rozlišení	118	9 443	0	13 721	33 604
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	9 212	0	13 490	18 407
2.	Výnosy příštích období	120	231	0	231	15 197

# Příloha G Výkazy zisku a ztráty z let 2010-2013 po zavedených změnách

Elmarco výkaz zisku a ztráty 2010				
Označení	Text	Číslo řádku	Běžné období	Minulé období
I.	Tržby za prodej zboží	1	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	0	0
+	Obchodní marže	3	0	0
II.	Výkony	4	6 317 178	3 118 528
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	6 404 944	3 033 702
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	6	-125 034	5 124
3.	Aktivace	7	37 268	79 702
B.	Výkonová spotřeba	8	5 207 888	2 535 953
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9	4 189 934	1 803 515
B. 2.	Služby	10	1 017 954	732 438
+	Přidaná hodnota	11	1 109 290	582 575
C.	Osobní náklady	12	899 059	667 093
C. 1.	Mzdové náklady	13	660 765	503 496
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	213 339	147 595
C. 4.	Sociální náklady	16	24 955	16 002
D.	Daně a poplatky	17	2 681	2 401
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	155 096	122 234
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	696 752	123 305
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	420	5 145
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	696 332	118 160
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	531 468	123 445
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	4 389
2.	Prodaný materiál	24	531 468	119 056
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	92 851	-13 349
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	190 995	275 891
H.	Ostatní provozní náklady	27	35 847	11 403
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	30	280 035	68 544
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	116 725	38 248
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	966	21 868
N.	Nákladové úroky	43	114 758	75 558
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	151 095	129 710
O.	Ostatní finanční náklady	45	410 522	172 529
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-256 494	-58 261
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	49	-58 184	-56 448
Q. 1.	- splatná	50	0	0
2.	- odložená	51	-58 184	-56 448
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	81 725	66 731
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmu z mimořádné činnosti	55	0	0
S. 1.	- splatná	56	0	0
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	0	0
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	81 725	66 731
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	23 541	10 283

**Elmarco výkaz zisku a ztráty 2011**

Označení	Text	Číslo řádku	Běžné období	Minulé období
I.	Tržby za prodej zboží	1	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	0	0
+	Obchodní marže	3	0	0
II.	Výkony	4	5 268 249	6 317 178
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	5 210 996	6 404 944
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	6	57 253	-125 034
3.	Aktivace	7	0	37 268
B.	Výkonová spotřeba	8	4 623 493	5 207 888
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9	3 593 996	4 189 241
B. 2.	Služby	10	1 029 497	1 018 647
+	Přidaná hodnota	11	644 756	1 109 290
C.	Osobní náklady	12	923 566	899 059
C. 1.	Mzdové náklady	13	683 060	660 765
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	218 043	213 339
C. 4.	Sociální náklady	16	22 463	24 955
D.	Daně a poplatky	17	2 772	2 681
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	238 502	155 096
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	325 801	696 752
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	4 032	420
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	321 769	696 332
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	310 807	531 468
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0
2.	Prodaný materiál	24	310 807	531 468
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-112 763	92 851
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	209 447	190 995
H.	Ostatní provozní náklady	27	24 752	35 847
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	30	-207 632	280 035
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	24 157	116 725
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	15 533	966
N.	Nákladové úroky	43	69 734	114 758
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	249 312	151 095
O.	Ostatní finanční náklady	45	215 705	410 522
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	48	3 563	-256 494
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	49	-15 246	-58 184
Q. 1.	- splatná	50	0	0
2.	- odložená	51	-15 246	-58 184
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	-188 823	81 725
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmu z mimořádné činnosti	55	0	0
S. 1.	- splatná	56	0	0
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	-188 823	81 725
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	-204 069	23 541

**Elmarco výkaz zisku a ztráty 2012**

Označení	Text	Číslo řádku	Běžné období	Minulé období
I.	Tržby za prodej zboží	1	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	0	0
+	Obchodní marže	3	0	0
II.	Výkony	4	1 272 404	5 268 249
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	1 227 149	5 210 996
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	6	39 123	57 253
3.	Aktivace	7	6 132	0
B.	Výkonová spotřeba	8	921 452	4 623 493
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9	539 063	3 593 996
B. 2.	Služby	10	382 389	1 029 497
+	Přidaná hodnota	11	350 952	644 756
C.	Osobní náklady	12	412 405	923 566
C. 1.	Mzdové náklady	13	309 645	683 060
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	93 947	218 043
C. 4.	Sociální náklady	16	8 813	22 463
D.	Daně a poplatky	17	8 246	2 772
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	198 181	238 502
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	147 196	325 801
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	80 801	4 032
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	66 395	321 769
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	138 439	310 807
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	68 138	0
2.	Prodaný materiál	24	70 301	310 807
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	153 440	-112 763
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	156 079	209 447
H.	Ostatní provozní náklady	27	120 204	24 752
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	30	-376 688	-207 632
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	24 157
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	21 917	15 533
N.	Nákladové úroky	43	30 954	69 734
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	31 941	249 312
O.	Ostatní finanční náklady	45	134 442	215 705
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-111 538	3 563
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	49	32 151	-15 246
Q. 1.	- splatná	50	0	0
2.	- odložená	51	32 151	-15 246
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	-520 377	-188 823
XIII.	Mimořádné výnosy	53	410 725	0
R.	Mimořádné náklady	54	271 201	0
S.	Daň z příjmu z mimořádné činnosti	55	0	0
S. 1.	- splatná	56	0	0
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	139 524	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	-380 853	-188 823
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	-348 702	-204 069

**Elmarco výkaz zisku a ztráty 2013**

Označení	Text	Číslo řádku	Běžné období	Minulé období
I.	Tržby za prodej zboží	1	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	0	0
+	Obchodní marže	3	0	0
II.	Výkony	4	746 592	1 272 404
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	849 184	1 227 149
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	6	-138 362	39 123
3.	Aktivace	7	35 770	6 132
B.	Výkonová spotřeba	8	403 669	921 452
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9	189 287	539 063
B. 2.	Služby	10	214 382	382 389
+	Přidaná hodnota	11	342 923	350 952
C.	Osobní náklady	12	318 374	412 405
C. 1.	Mzdové náklady	13	234 675	309 645
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	76 531	93 947
C. 4.	Sociální náklady	16	7 168	8 813
D.	Daně a poplatky	17	3 689	8 246
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	123 206	198 181
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	10 892	147 196
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	10 808	80 801
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	84	66 395
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	3 815	138 439
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	3 745	68 138
2.	Prodaný materiál	24	70	70 301
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	1 121 272	153 440
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	96 005	156 079
H.	Ostatní provozní náklady	27	6 881	120 204
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	30	-1 159 983	-376 688
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	28 000	21 917
N.	Nákladové úroky	43	23 303	30 954
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	52 619	31 941
O.	Ostatní finanční náklady	45	96 726	134 442
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-39 410	-111 538
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	49	-26 446	32 151
Q. 1.	- splatná	50	0	0
2.	- odložená	51	-26 446	32 151
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	-1 172 947	-520 377
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	410 725
R.	Mimořádné náklady	54	0	271 201
S.	Daň z příjmu z mimořádné činnosti	55	0	0
S. 1.	- splatná	56	0	0
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	0	139 524
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	-1 172 947	-380 853
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	-1 199 393	-348 702



# Příloha H Tvorba a rozpouštění komplexních nákladů před a po změně

rok 2010:

capitalisation and release of R&D costs												
NANO TECHNOLOGY	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
	0	128 667	220 752	178 656	673 400	1 050 000	2 877 000	5 950 000	8 400 000	9 660 000	11 109 000	12 775 350
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	22 155	819	2 583	18 753	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	251 958	4 312	7 224	14 020	226 402	0	0	0	0	0	0	0
2006	244 832	x	3 311	6 332	39 266	195 923	0	0	0	0	0	0
2007	223 867	x	x	3 421	14 366	55 102	150 978	0	0	0	0	0
2008	302 591	x	x	x	11 756	30 918	84 715	175 202	0	0	0	0
2009	301 200	x	x	x	x	17 304	47 412	98 054	138 430	0	0	0
2010	353 996	x	x	x	x	x	37 879	78 338	110 595	127 184	0	0
2011	331 451	x	x	x	x	x	x	56 156	79 279	91 170	104 846	0
2012	355 023	x	x	x	x	x	x	x	71 099	81 764	94 028	108 133
2013	379 775	x	x	x	x	x	x	x	x	0	0	0
Celkem	274 113	5 131	13 118	42 526	291 790	299 246	320 984	407 750	399 402	300 118	198 874	108 133
P/L impact					54 750							
rozpouštění												
celkem vliv do výsledovky												
zůstatek												
1 700 599												
651 811												
1 048 788												

capitalisation and release of R&D costs												
NANO TECHNOLOGY	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
	0	128 667	220 752	178 656	673 400	1 050 000	2 877 000	5 950 000	8 400 000	9 660 000	11 109 000	12 775 350
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	22 155	819	2 583	18 753	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	251 958	4 312	7 224	14 020	226 402	0	0	0	0	0	0	0
2006	244 832	x	3 311	6 332	39 266	195 923	0	0	0	0	0	0
2007	223 867	x	x	3 421	14 366	55 102	150 978	0	0	0	0	0
2008	302 591	x	x	x	11 756	30 918	84 715	175 202	0	0	0	0
2009	301 200	x	x	x	x	17 304	47 412	98 054	138 430	0	0	0
2010	296 488	x	x	x	x	31 725	65 612	92 628	106 523	0	0	0
2011	331 451	x	x	x	x	x	x	56 156	79 279	91 170	104 846	0
2012	355 023	x	x	x	x	x	x	x	71 099	81 764	94 028	108 133
2013	379 775	x	x	x	x	x	x	x	x	0	0	0
Celkem	274 113	5 131	13 118	42 526	291 790	299 246	314 831	395 024	381 436	198 874	108 133	
P/L impact					0	-2 758						

rok 2012:

capitalisation and release of R&D costs														
	NANO TECHNOLOGY	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
		0	128 667	220 752	178 656	673 400	1 349 026	667 919	1 057 049	1 491 000	1 640 100	1 904 379	2 094 817	2 304 298
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004		22 155	819	2 583	18 753	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005		251 958	4 312	7 224	14 020	226 402	0	0	0	0	0	0	0	0
2006		244 832	x	3 311	6 332	39 266	195 923	0	0	0	0	0	0	0
2007		223 867	x	x	3 421	14 366	55 104	150 976	0	0	0	0	0	0
2008		301 854	x	x	x	11 756	30 919	71 595	187 584	0	0	0	0	0
2009		301 200	x	x	x	x	17 297	43 663	99 663	140 577	0	0	0	0
2010		353 996	x	x	x	x	x	36 598	80 108	112 995	124 295	0	0	0
2011		407 764	x	x	x	x	x	x	70 747	99 790	109 770	127 457	0	0
2012	460 054	x	x	x	x	x	x	x	x	96 201	105 821	122 872	135 160	0
2013	350 000	x	x	x	x	x	x	x	x	72 264	83 908	92 299	101 529	101 529
Celkem	274 113	5 131	13 118	42 526	291 790	299 243	299 243	302 832	438 102	449 564	412 149	334 238	227 459	101 529
P/L impact									21 952					
2012														
	2 567 680													
	1 392 742													
zústatek														
1 174 938														
capitalisation and release of R&D costs														
	NANO TECHNOLOGY	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
		0	128 667	220 752	178 656	673 400	1 349 026	667 919	1 057 049	1 491 000	1 640 100	1 904 379	2 094 817	2 304 298
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004		22 155	819	2 583	18 753	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005		251 958	4 312	7 224	14 020	226 402	0	0	0	0	0	0	0	0
2006		244 832	x	3 311	6 332	39 266	195 923	0	0	0	0	0	0	0
2007		223 867	x	x	3 421	14 366	55 104	150 976	0	0	0	0	0	0
2008		301 854	x	x	x	11 756	30 919	71 595	187 584	0	0	0	0	0
2009		301 200	x	x	x	x	17 297	43 663	99 663	140 577	0	0	0	0
2010	296 488	x	x	x	x	x	x	30 653	67 094	94 639	104 102	0	0	0
2011	383 385	x	x	x	x	x	x	x	66 517	93 824	103 207	119 837	0	0
2012	444 245	x	x	x	x	x	x	x	x	92 895	102 185	118 650	130 515	0
2013	350 000	x	x	x	x	x	x	x	x	72 264	83 908	92 299	101 529	101 529
Celkem	274 113	5 131	13 118	42 526	291 790	299 243	299 243	296 887	420 858	421 935	381 758	322 395	222 814	101 529
P/L impact									23 387					

rok 2013:

capitalisation and release of R&D costs												
NANO TECHNOLOGY	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
	0	128 667	220 752	178 656	673 400	1 349 026	667 919	1 057 049	849 184	1 278 928	1 406 821	1 547 503
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	22 155	819	2 583	18 753	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	251 958	4 312	7 224	14 020	226 402	0	0	0	0	0	0	0
2006	244 832	x	3 311	6 332	39 266	195 923	0	0	0	0	0	0
2007	223 867	x	x	3 421	14 366	55 104	150 976	0	0	0	0	0
2008	301 854	x	x	x	11 756	30 919	71 595	187 584	0	0	0	0
2009	301 200	x	x	x	x	17 297	43 663	99 273	140 967	0	0	0
2010	353 996	x	x	x	x	x	36 598	79 708	94 846	142 844	0	0
2011	407 764	x	x	x	x	x	x	71 535	80 771	121 647	133 811	0
2012	460 054	x	x	x	x	x	x	76 867	115 767	127 343	140 078	0
2013	278 999	x	x	x	x	x	x	x	60 116	66 128	72 741	80 015
Celkem	2 846 679	5 131	13 118	42 526	291 790	299 243	302 832	438 100	393 451	440 373	327 282	212 818
P/L impact									-114 452			80 015
2013												
	2 846 679	366 811										
	1 786 191	198 963										
zústatek	1 060 488	167 848										

capitalisation and release of R&D costs												
NANO TECHNOLOGY	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
	0	128 667	220 752	178 656	673 400	1 349 026	667 919	1 057 049	849 184	1 278 928	1 406 821	1 547 503
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	22 155	819	2 583	18 753	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	251 958	4 312	7 224	14 020	226 402	0	0	0	0	0	0	0
2006	244 832	x	3 311	6 332	39 266	195 923	0	0	0	0	0	0
2007	223 867	x	x	3 421	14 366	55 104	150 976	0	0	0	0	0
2008	301 854	x	x	x	11 756	30 919	71 595	187 584	0	0	0	0
2009	301 200	x	x	x	x	17 297	43 663	99 273	140 967	0	0	0
2010	353 996	x	x	x	x	x	36 598	79 708	94 846	142 844	0	0
2011	407 764	x	x	x	x	x	x	71 535	80 771	121 647	133 811	0
2012	460 054	x	x	x	x	x	x	76 867	115 767	127 343	140 078	0
2013	263 503	x	x	x	x	x	x	x	60 116	66 128	72 741	80 015
Celkem	2 846 679	5 131	13 118	42 526	291 790	299 243	302 832	420 859	370 617	402 645	203 964	75 572
P/L impact									-107 114			75 572